

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт ИнЭО

Направление подготовки 080109 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Кафедра Экономики

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема работы
Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

УДК 657.432+657.433

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3501	Обрезкова Татьяна Александровна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры экономики	Косова Юлия Владимировна	Доцент, кандидат экономических наук		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Заведующий кафедрой экономики	Барышева Галина Анзельмовна	Доктор экономических наук, профессор		

Томск - 2016г.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
<i>Профессиональные компетенции</i>	
Р К 1	Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
Р К 2	Способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
Р К 3	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
Р К 4	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач
Р К 5	способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
Р К 6	способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
Р К 7	способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
Р К 8	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей
Р К 9	способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
Р К 10	способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
Р К 11	способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта
Р К 12	способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии
Р К 13	способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
Р К 14	способен преподавать экономические дисциплины в образовательных учреждениях различного уровня, используя существующие программы и учебно-методические материалы
Р К 15	способен принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения экономических дисциплин

* Указаны коды компетенций по ФГОС ВПО (направление 1080100 ЭКОНОМИКА (КВАЛИФИКАЦИЯ (СТЕПЕНЬ) "БАКАЛАВР")), утвержденному Приказом Минобрнауки РФ от 21 декабря 2009 г. N 747

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт ИнЭО

Направление подготовки 080109 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Кафедра Экономики

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой

(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Дипломного проекта

Студенту:

Группа	ФИО
З-3501	Обрезкова Татьяна Александровна

Тема работы:

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	№881/с от 08.02.2016г.

Срок сдачи студентом выполненной работы:	20.05.2016г.
--	--------------

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;

Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i>	Объектом исследования является ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нишнетуринский хлебокомбинат» Теоретическую и методологическую основу исследования составили законодательные акты официальные документы: Бюджетный кодекс Российской Федерации, Налоговый кодекс Российской Федерации, Гражданский кодекс Российской Федерации, монографическая, учебная, периодическая литература, данные Интернет - источников. Информационную базу исследования составили данные финансовой и бухгалтерской отчетности исследуемого предприятия, а также данные Федеральной службы статистики.
Перечень подлежащих исследованию,	1. Провести изучение теоретических основ экономической сущности и понятия формирования

<p>проектированию и разработке вопросов</p> <p><i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i></p>	<p>дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;</p> <p>2. Проанализировать характеристику и особенности источников формирования и методы управления дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;</p> <p>3. Исследовать практические аспекты и особенности анализа состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;</p> <p>4. Проанализировать проблемы оптимизации кредиторской задолженности;</p> <p>5. Рассмотреть направления совершенствования финансового состояния и анализа дебиторской и кредиторской задолженности компании.</p>
Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	26 таблиц, 6 рисунков
Раздел	Консультант
1 Теоретические основы формирования дебиторской и кредиторской задолженности предприятия	
2 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности на примере предприятия ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нишнетури́нский хлебокомбинат»	
3 Рекомендации по улучшению финансового состояния и эффективному управлению дебиторской и кредиторской задолженностью компании	
4 Социальная ответственность	Феденкова А.С.
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	
1 Теоретические основы формирования дебиторской и кредиторской задолженности предприятия	
2 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности на примере предприятия ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нишнетури́нский хлебокомбинат»	
3 Рекомендации по улучшению финансового состояния и эффективному управлению дебиторской и кредиторской задолженностью компании	
4 Социальная ответственность	Феденкова А.С.
Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	11.02.2016

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры экономики	Косова Юлия Владимировна	Доцент, кандидат экономических наук		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3501	Обрезкова Татьяна Александровна		

Реферат

Выпускная квалификационная работа 1 с, 6 рис., 26 табл., 42 источника, 1 прил.

Ключевые слова: дебиторская, кредиторская задолженность; анализ; ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нижнетуринский хлебокомбинат»; финансовая устойчивость; социальная ответственность.

Объектом исследования является процесс ведения бухгалтерского и управленческого учета с целью наиболее эффективного анализа кредиторской и дебиторской задолженности.

Целью настоящей работы - выявление основных проблем анализа дебиторской и кредиторской задолженности и разработка рекомендаций по повышению эффективности регулирования данных процессов.

В процессе исследования: проанализирована характеристика и особенности источников формирования и методы управления дебиторской и кредиторской задолженности предприятия; исследованы практические аспекты и особенности анализа состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности предприятия; проанализированы проблемы оптимизации кредиторской задолженности; рассмотрены направления совершенствования финансового состояния и анализа дебиторской и кредиторской задолженности компании.

В результате исследования обозначена одна из проблем – определение направлений совершенствования способов ведения бухгалтерского и управленческого учета.

Степень внедрения: в работе предложена модель оценки системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Область применения: управление дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нижнетуринский хлебокомбинат».

Экономическая эффективность / значимость работы заключается в том, что предложенная модель оценки системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, позволит повысить результативность, достичь существенных конкурентных преимуществ.

В будущем планируется: применять предложения, внесенные по результатам исследования в работе ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нижнетуринский хлебокомбинат».

Оглавление

Введение.....	9
1 Теоретические основы формирования дебиторской и кредиторской задолженности предприятия	12
1.1 Теоретические основы формирования обязательств предприятия	Ошибка!
Закладка не определена.	
1.2 Источники формирования и методы управления дебиторской задолженностью предприятия	18
1.3 Сущность и содержание кредиторской задолженности.....	29
2 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности на примере предприятия ПАО «Агенство по развитию рынка продовольствия филиал «Нижнетуринский хлебокомбинат»	39
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	Ошибка!
Закладка не определена.	
2.2 Анализ состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности предприятия	50
2.3 Анализ финансовых показателей, характеризующих эффективность методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии	67
3 Рекомендации по улучшению финансового состояния и эффективному управлению дебиторской и кредиторской задолженностью компании	81
3.1 Пути оптимизации кредиторской задолженности	81
3.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия	88
Заключение	99
Список использованных источников	101
Приложение А EBIT&EBITDA общества	106

Введение

Актуальность темы дипломной работы. В экономике России в настоящее время сложилась ситуация формирования конкурентного рынка и рыночной экономики. Помимо этого, современный этап развития характеризуется кризисными ситуациями. В этой связи актуальным становится вопрос определения направлений совершенствования методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия в условиях наиболее эффективного использования ограниченных ресурсов. Уровень эффективности системы анализа дебиторской и кредиторской задолженности является весьма значимым и также нуждается в совершенствовании.

Полученные результаты управления дебиторской и кредиторской задолженностью применяются для формирования стратегических ориентиров развития и повышения конкурентоспособности предприятия, для введения экономически целесообразной и более справедливой финансовой политики предприятия. Придание системе управления дебиторской и кредиторской задолженностью значимой роли в процессе регулирования финансово-хозяйственных отношений подразумевает необходимость повышения качества аналитического инструментария данных процессов.

Отсутствие единой методики и аналитического алгоритма формирования процессов управления дебиторской и кредиторской задолженностью и наиболее эффективного управления затратами способствует тому, что в действительности результаты данных процессов выливаются в исключительно субъективную точку зрения исполнителей при несоответствующем уровне достоверности решений. В итоге серьезно

нарушается устойчивость предприятий, снижается эффективность использования ресурсов, происходит потеря потенциальной прибыли.

Решение вопроса достижения оптимальности в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью возможно посредством применения наиболее подходящих к данному процессу методов, что позволит обеспечить финансовую устойчивость и снижение затрат.

Совершенствование используемых методов анализа дебиторской и кредиторской задолженности будет способствовать максимальному приближению управленческих решений к максимальному уровню эффективности, а также обеспечит при помощи полученных результатов формирование приоритетных направлений финансового менеджмента.

Предметом исследования являются организационно-экономические отношения, которые складываются в процессе анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

Объектом исследования выступает процесс ведения бухгалтерского и управленческого учета с целью наиболее эффективного анализа кредиторской и дебиторской задолженности.

Целью настоящей работы является выявление основных проблем анализа дебиторской и кредиторской задолженности и разработка рекомендаций по повышению эффективности регулирования данных процессов.

В соответствии с поставленной целью были установлены следующие задачи исследования:

1. провести изучение теоретических основ экономической сущности и понятия формирования дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;
2. проанализировать характеристику и особенности источников формирования и методы управления дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;

3. исследовать практические аспекты и особенности анализа состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;
4. проанализировать проблемы оптимизации кредиторской задолженности;
5. рассмотреть направления совершенствования финансового состояния и анализа дебиторской и кредиторской задолженности компании.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили законодательные акты официальные документы: Бюджетный кодекс Российской Федерации, Налоговый кодекс Российской Федерации, Гражданский кодекс Российской Федерации, монографическая, учебная, периодическая литература, данные Интернет - источников. Методы исследования обусловлены характером исследуемого объекта и совокупностью взаимосвязей предмета исследования.

Информационную базу исследования составили данные финансовой и бухгалтерской отчетности исследуемого предприятия, а также данные Федеральной службы статистики.

Теоретическая и практическая значимость исследования состоит в том, что предлагаемые направления совершенствования системы управления затратами можно использовать в практической деятельности предприятий различной отраслевой специфики для повышения эффективности и устойчивости.

1 Теоретические основы формирования дебиторской и кредиторской задолженности предприятия

1.1. Теоретические основы формирования обязательств предприятия

Для устойчивого и сбалансированного развития любого предприятия, которое осуществляет деятельность в современных экономических условиях, прежде всего, необходимо повышение эффективности управления финансовой политикой для сохранения финансовой устойчивости и обеспечения платежеспособности. Причем принимаемые управленческие решения в сфере финансового менеджмента, в первую очередь, стратегического направления, должны базироваться на аналитически и научно обоснованной риск-ориентированной системе финансового контроля, что, в свою очередь, подразумевает комплексный и всесторонний анализ достоверной оперативной информации о производственно-хозяйственной деятельности предприятия, выступающего как основная компонента учетно-аналитического обеспечения¹.

Прежде всего представляется целесообразным рассмотреть различные управленческие школы. Стратегия ведения организацией бухгалтерского и финансового учета обусловлена состоянием внешней среды, платежной культуры и организационно-управленческим потенциалом, которые в комплексе обеспечивают финансовую устойчивость предприятия и ее эффективное развитие в условиях агрессивной рыночной среды.

Предлагаем выделить несколько способов ведения бухгалтерского и управленческого учета в таблице 1.1

¹ Герасименко А. Финансовый менеджмент – это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А.Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2015. – 479 с.

Таблица 1.1 – Обобщение способов ведения бухгалтерского и управленческого учета²

Способ	Сущность	Характеристика
1)	Система бухгалтерского и управленческого учета представляет собой производственную единицу, деятельность которой характеризуется финансовой функцией, в качестве цели выступает максимизация прибыли	Главной задачей системы бухгалтерского и управленческого учета является нахождение соотношения ресурсов, которое может обеспечить минимизацию издержек производства. А оптимизацию размеров дебиторской и кредиторской задолженности и активов рассматривали как результат действия эффекта масштаба
2)	Система бухгалтерского и управленческого учета представляет собой сложную иерархическую структуру, которая функционирует на предприятии в условиях рыночной неопределенности	Главной задачей является ведение финансово-управленческих функций в процессе использования неполной и дорогостоящей информации, основой является теория транзакционных издержек, центральное место отводится вопросам о причинах разнообразия видов фирм и путей развития
3)	Система бухгалтерского и управленческого учета представляет собой систему взаимодействия различных уровней осуществления финансовых функций, ее можно назвать предпринимательской	Главной задачей можно назвать консолидацию финансовых ресурсов, в рамках которой поведение дебиторской и кредиторской задолженности представляет собой результат взаимодействия различных

² Хорнгрен Ч., Фостер Дж., Датар Ш. Управленческий учет. 10-е изд. Пер. с англ. СПб.: Питер, 2007. 1008 с.

Холопов А.В. История экономических учений: учеб.пособие / А.В.Холопов. М.: Эксмо, 2008. 448 с.

Шароватова Е.А. Концепция современного развития управленческого учета: монография / Е.А. Шароватова. – Москва: Изд-во Дело и сервис, 2011. – 226 с.

Способ	Сущность	Характеристика
	концепцией	уровней операционного и бухгалтерского учета. К основным задачам также относится решение проблемы взаимодействия с заимодавцами (кредиторами)
4)	Система бухгалтерского и управленческого учета проходит развитие под влиянием внутренних и внешних факторов, при этом решения принимаются с учетом особенностей внутренней организации предприятия существующих в ней традиций финансового менеджмента	Главная особенность – отсутствие единственного критерия оптимальности принятия финансовых управленческих решений, причем поведение дебиторской и кредиторской задолженности изменяется в соответствии с рыночной ситуацией

Далее рассмотрим различные виды дебиторской и кредиторской задолженности организации, к которым относятся следующие³:

- долгосрочные, на срок более одного года, кредиты банков, которые получены;
- долгосрочные займы (кроме банков) на срок более года;
- краткосрочные, на срок не более одного года, кредиты банков, которые находятся как внутри страны, так и за рубежом;
- краткосрочные, на срок не более одного года, займы заимодавцев, которые находятся как внутри страны, так и за рубежом;
- кредиторская задолженность, которая образовалась вследствие разрыва между временем потребления услуг или получения

³ Слободняк И.А., Грозина Э.В., Быкова Т.Л. Влияние оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность организации // Известия ИГЭА. 2015. №1 С.51-59.

товарно-материальных ценностей и датой их фактической оплаты;

- задолженность по расчетам с бюджетом, которая возникла в результате разрыва между датой платежа и временем начисления;
- долговые обязательства организации по оплате их труда перед своими работниками;
- задолженность налоговым органам, которая образовалась в результате разрыва между датой платежа и временем возникновения обязательства;
- задолженность организации иным хозяйствующим субъектам.

Необходимо подчеркнуть, что данные о величине заемных средств из бухгалтерского баланса могут предоставить некорректную картину дебиторской и кредиторской задолженности организации, а это обусловлено, прежде всего, с наличием дебиторской и кредиторской задолженности и вероятным характером будущих расходов, для которых в отчетности момент отражения не всегда совпадает со временем возникновения ответственности организации перед третьими лицами⁴.

Главные отличия дебиторской и кредиторской задолженности определяются такими критериями, как:

- степень определенности получения денежных сумм (величина и факт получения);
- приоритетность прав;
- дата получения денежных сумм.

В процессе исследования структуры обязательств задолженности представляется целесообразным их деление на обеспеченные и необеспеченные. Значимость данной классификации обусловлена тем, что в случае объявления конкурсного производства или ликвидации организации

⁴ Жминько А.Е. К вопросу о финансовом анализе обязательств организации // Научный журнал КубГАУ - Scientific Journal of KubSAU. 2005. №09 С.143-147.

обеспеченные обязательства погашаются в приоритетном порядке из конкурсной массы (до удовлетворения требований прочих кредитов).

Объем выплачиваемых денежных сумм различным кредиторам практически всегда фиксируется и определяется номинальной или первоначальной суммой, в совокупности с предусмотренной величиной процентов, которые выступают в качестве платы кредиторам за временные отказы от пользования ими денежных или других финансовых ресурсов. Объем выплачиваемых дивидендов устанавливается на основании полученной чистой прибылью, наличием денежных средств, дивидендной политикой, величиной чистых активов и иными условиями⁵.

Чаще всего, дата погашения долговых обязательств заранее известна, что касается факта наличия уставного капитала показывает только то, что у организации существуют перед собственниками обязательств по уплате им дивидендов. Таким образом, дивиденды могут попадать в состав кредиторской задолженности исключительно тогда, как они объявлены.

Помимо этого, необходимо выделить проблемы, с которыми нередко сталкиваются организации, решающие вопрос о необходимости привлечения дополнительного капитала вследствие создания акционерного общества и изменений организационно-правовой формы. Данному решению должны предшествовать:

- определение потребности в капитале (весьма ошибочным может быть подход, основанный на убеждении "чем больше, тем лучше");
- предварительная оценка расходов, связанных с переходом в новый правовой статус;
- выявление преимуществ и новых проблем, связанных с данным решением.

⁵ Василенко Е.Н. Совершенствование управления денежными потоками // Территория новых возможностей. 2013. №5 (23) С.33-41.

К числу проблем следует отнести и то, что акционеры, оценивая деятельность организации, в которую они вложили свои средства, заинтересованы, как правило, в росте дивидендов. В то же время, наличие расходов, связанных с платой за пользование заемными средствами, смещает точку безубыточности организации. Иными словами, для того чтобы достичь безубыточной работы, организации приходится обеспечивать большой объем продаж. Следовательно, организация с большей долей заемного капитала имеет возможность для маневра в случае непредвиденных обстоятельств, таких, как падение спроса на продукцию, значительное изменение процентных ставок, рост затрат, сезонные колебания. В условиях неустойчивого финансового положения это может стать одной из причин утраты платежеспособности: организация оказывается не в состоянии обеспечить большой приток средств, необходимый для покрытия возросших расходов.

В условиях постоянно меняющегося законодательства, кризисных ситуаций в нашей стране ключевым аспектом повышения эффективности управления предприятием является оценка дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, их структуры и состава⁶. Именно данные факторы влияют на возможность снижения финансовой устойчивости и повышение вероятности возникновения рисков. Наиболее эффективным механизмом, позволяющим обеспечить снижение вероятности возникновения рисков финансовых рисков и устойчивость, и, в конечном итоге, повышение эффективности управления финансами, можно назвать систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

⁶ Тинякова В.И., Тимофеева Н.Ю. Управление денежными потоками предприятий: проблемы и методы // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2013. №2 С.93-97.

1.2 Источники формирования и методы управления дебиторской задолженностью предприятия

Система управления дебиторской и кредиторской задолженностью, являясь частью управленческого учета, обеспечивают бизнес необходимой и достаточной информацией для принятия обоснованных и эффективных управленческих решений. Следует отметить, что успешное функционирование подобных систем невозможно без адекватной нормативно-правовой, методической и методологической базы применительно к деятельности каждого предприятия, учитывающей специфику и особенности хозяйственных процессов, характеризующихся множеством различных видов взаимосвязей⁷.

Мировой опыт развитых государств убедительно доказывает неизбежную закономерность развития и повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия, которое можно назвать неотъемлемым элементом современной системы финансового управления компанией. Причем весьма актуальной проблемой представляется результативность системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия на предприятии любой формы собственности и любой отраслевой направленности.

В России эта проблема стоит особенно остро, поскольку в условиях введенных санкций со стороны США и стран Европейского союза, перспективы изоляции нашей страны вмешательство государства будет усиливаться. Различные международные организации (как нефинансовые, так и финансовые) резко критикуют эффективность управления в российском государственном секторе, что ограничивает возможности российского бизнеса к развитию как на внутренних, так и на внешних рынках.

⁷ Гориш А. В., Панов Д. В., Пономарев С. А., Дмитриенко А. Г. Стиль и методы управления предприятием // НиКа. 2013. № С.308-314.

На сегодняшний день на всех предприятиях должна быть организована система управления дебиторской и кредиторской задолженностью⁸. При этом место данной системы, ее функции и взаимосвязи с другими системами финансового менеджмента предприятия четко не определены, так как на данный момент существует множество различных точек зрения на сущность определения управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

В таблице 1.2 представлены различные трактовки этого термина, изложенные в научных трудах и нормативно-правовых актах.

Таблица 1.2 - Трактовки понятия «управление дебиторской и кредиторской задолженностью»⁹

Источник	Определение
The Institute of Internal Auditors (Международный	управление дебиторской и кредиторской задолженностью представляет собой деятельность по обеспечению объективных и независимых

⁸ Сурикова Е.А., Раздерищенко И.Н. Дебиторская задолженность: сущность, анализ, управление // Новый взгляд. Международный научный вестник. 2014. №4 С.231-240.

⁹ Письмо ЦБ РФ от 13.05.2002 № 59-Т «О рекомендациях базельского комитета по банковскому надзору» [Электронный ресурс]. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс»

Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 № 696 «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности (в ред. Постановлений Правительства РФ от 04.07.2003 N 405, от 07.10.2004 N 532, от 16.04.2005 N 228, от 25.08.2006 N 523, от 22.07.2008 N 557, от 19.11.2008 N 863, от 02.08.2010 N 586, от 27.01.2011 N 30, от 22.12.2011 N 1095) // Собрание законодательства РФ

Международные стандарты финансовой отчетности: М.: Аскери – ACCA, 2011. – 1064 с

Практические указания к Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита //перевод Практических указаний в редакции от 01.06.11 <http://www.iaa.ru>

Электронный ресурс: <https://na.theiia.org/standards-guidance/Public%20Documents/Public%20Sector%20Definition.pdf>

Электронный ресурс: [https://na.theiia.org/standards-guidance/Public%20Documents/IIA%20International%20Standards%20and%20Government%20Audit%20Standards%20\(GAGAS\)%20-%20A%20Comparison,%202nd%20Edition.pdf](https://na.theiia.org/standards-guidance/Public%20Documents/IIA%20International%20Standards%20and%20Government%20Audit%20Standards%20(GAGAS)%20-%20A%20Comparison,%202nd%20Edition.pdf)

Источник	Определение
Институт внутренних аудиторов	методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью, ориентированных на совершенствование финансовой деятельности предприятия. Достижение поставленных целей посредством внутреннего контроля происходит за счет последовательного и систематизированного подхода к оценке рисков неплатежеспособности и снижения финансовой устойчивости, повышению эффективности финансового управления
Международный стандарт аудита № 610	управление дебиторской и кредиторской задолженностью представляет собой деятельность по оценке функционирования управления финансами предприятия, которая проводится организацией самостоятельно в отношении дебиторской и кредиторской задолженности. Отличие заключается в том, что проводится также исследование, мониторинг и оценка эффективности и достаточности системы бухгалтерского и управленческого учета
Федеральный стандарт аудиторской деятельности № 29	управление дебиторской и кредиторской задолженностью представляет собой контрольную деятельность, которая осуществляется внутри предприятия собственным подразделением финансового контроля, в функции которого входят мониторинг эффективности и адекватности управления различными видами дебиторской и

Источник	Определение
	кредиторской задолженности
Базельский комитет по банковскому надзору	управление дебиторской и кредиторской задолженностью представляет собой деятельность внутреннего подразделения предприятия, которое осуществляет контрольные функции и всестороннюю оценку финансовых показателей, что предназначено для улучшения операционной деятельности компании и создания добавленной стоимости. Данные мероприятия обеспечивает достижение целей предприятия посредством дисциплинирующего, системного подхода к оценке и повышению эффективности финансового управления, управления финансовыми рисками

Анализ представленных в таблице различных вариантов трактовок понятия «управление дебиторской и кредиторской задолженностью» позволяет нам уточнить понятие данного процесса, как процесса, охватывающего все аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, направленного на повышение эффективности корпоративного финансового управления, включающего в себя систему бухгалтерского и управленческого учета, систему управления рисками, мониторинг и определение перспективных направлений развития финансового менеджмента¹⁰. Таким образом, управление дебиторской и кредиторской задолженностью – это независимая деятельность внутри организации,

¹⁰ Григораш Т. Ф., Губенко Я. Я., Панич Е. В. Формирование источников финансовых ресурсов предприятия и управление ими // Молодой ученый. 2014. №11 (14) С.54-56.

направленная на оценку эффективности её дебиторской и кредиторской задолженности.

Следует отметить, что эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью связано очень тесно с источниками их финансирования. В таблице 1.3 представлена структура источников финансирования предприятия.

Таблица 1.3 - Структура источников формирования дебиторской и кредиторской задолженности¹¹

Аспекты источников формирования			
Неоднородность финансовой среды и менеджмента	Заменители финансовых средств и трудность их стоимостного выражения	Взаимозависимость источников финансирования	Перекрестное субсидирование
Частота финансирования дебиторской и кредиторской задолженности			
Однократное	Текущее финансирование		Периодическое
Источники финансирования			
Внешние		Внутренние	
Внешние источники формирования		Внутренние источники формирования	
От государства: - возмездное оказание услуг в рамках государственного заказа; - бюджетное			От членов / учредителей вступительные и членские взносы, взносы учредителей

¹¹ Составлено автором

финансирование –в виде целевых субсидий; - контракты, гранты; софинансирование		
Банковские кредиты	От предпринимательской деятельности	выручка от реализации товаров и услуг
От частных (физических) лиц От бизнеса		доходы, которые получены от аренды объектов собственности, принадлежащих организации
От международных и национальных фондов		проценты по депозитным счетам, доходы от вкладов
		операции с ценными бумагами
		поступления от проведения иных мероприятий

Количество возможных инструментов управления дебиторской и кредиторской задолженностью очень велико. Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью в данном случае заключаются в сборе и анализе информации, разработке рекомендаций для принятия решения относительно целесообразности проведения того или иного вида финансово-хозяйственной операции. В процессе проведения данных процессов оцениваются все возможные риски: финансовые, налоговые, правовые и т. д. на основе любых сведений, независимо от источников их происхождения.

Исследование полученной информации проводится различными специалистами отдельно по направлениям, затем формируется сводный анализ¹².

Для управления дебиторской и кредиторской задолженностью традиционно используется математический аппарат, который опирается на методы теории вероятностей. Исходя из специфики дебиторской и кредиторской задолженности, представляется целесообразным одновременно с ними оценивать параллельную ему категорию – риск снижения устойчивости, поскольку именно данная оценка шанса побуждает предприятие принять или отвергнуть решение об том или иной действии.

Таблица 1.4 - Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью¹³

Метод	Характеристика метода
Анализ показателя предельного уровня	Установление уровня устойчивости предприятия по отношению к возможным изменениям условий дебиторской и кредиторской задолженности
Вероятностный анализ	Допускается, что построение и расчеты по модели осуществляются в соответствии с принципами теории вероятностей. Вероятность убытков и потерь определяется с использованием статистических данных предшествующего периода путем определения зоны и коэффициента рисков
Анализ чувствительности обязательства	Метод позволяет провести оценку изменений результирующих индикаторов использования заемного капитала при различных значениях заданных переменных, необходимых для расчета
Метод аналогии в управлении риском	Применение информации об аналогичных обязательствах для ее проекции на разрабатываемый

¹² Герасименко А. Финансовый менеджмент – это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А.Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2015. – 479 с

¹³ Атапина Н.В. Сравнительный анализ методов оценки рисков и подходов к организации риск-менеджмента // Молодой ученый. - 2013. - № 5

Спиридонов Э.С., Пастушенко Т.А., Сбитнев В.И. Подходы к моделированию метода количественной оценки риска // Транспортное строительство. - 2013. - № 4

Метод	Характеристика метода
	вариант. Использование данного метода целесообразно, если внутренняя и внешняя среда предприятия и его аналогов имеет достаточную схожесть по основным параметрам. Применяется как на отдельных стадиях бухгалтерского учета, так и в течение всего периода деятельности предприятия
Анализ сценариев развития	Метод предусматривает формирование нескольких вариантов (сценариев). Просчитывается пессимистический вариант (сценарий) возможного изменения переменных, оптимистический и наиболее вероятный вариант
Метод построения дерева решений	Метод, оценивающий наиболее вероятные значения результатов использования дебиторской и кредиторской задолженности в зависимости от вариантов реализации деятельности. Позволяет рассчитать математическое ожидание результатов по каждому из вариантов
Имитационные методы	Основаны на пошаговом установлении результативного показателя путем проведения многократных испытаний с моделью. Основные их достоинства: прозрачность расчетов, простота восприятия и оценки результатов анализа капитала всеми участниками процесса планирования. Ключевым недостатком данного метода являются существенные затраты на проведение расчетов, связанные с большими объемами выходной информации

Окончательное решение по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью целесообразности (нецелесообразности) принимается менеджерами высшего уровня (например, в отношении банковских кредитов)

В процессе проведения финансового контроля проводится:

- анализ финансовых показателей бизнеса, его перспектив,
- оценка динамики финансовых показателей деятельности бизнеса;
- оценка имущества, прав и дебиторской и кредиторской задолженности, продаваемых в составе бизнеса;
- оценка состояния основных средств: их пригодность для производства, износ, потребность в обновлении, необходимость

основных средств для бизнеса (и перспективы продажи ненужных основных средств),

- оценка финансовой схемы бизнеса, круга юридических лиц, результаты деятельности которых участвуют в формировании финансовых показателей бизнеса
- проверка корректности, полноты и достоверности заполнения первичных документов;
- проверка контрагентов на причисление к категории фирм-однодневок и т.д.;
- анализ состояния расчетов с бюджетами всех уровней: федеральному, региональному, местному;
- проверка правильности применения льгот;
- анализ и проверка на достоверность составления финансовой отчетности и способов ведения учета;
- проверка достоверности и корректности финансовой деятельности;
- анализ законодательных актов на предмет возможности оспаривания Решений судебных органов;

Немаловажным разделом финансового контроля является проверка системы налогообложения исследуемого предприятия и уровня вероятных рисков, потенциально возможных в процессе осуществления деятельности.

- проверка налога на прибыль организаций включает в себя проверку формирования:
- внереализационных доходов;
- доходов от реализации;
- прямых расходов;
- корректность применяемых способов распределения прямых расходов на остатки готовой продукции, товаров

Проверка налога на добавленную стоимость (НДС) включает в себя:

- НДС, исчисленного с авансов, поступивших в оплату реализованных товаров (работ, услуг);
- проверку НДС, начисленного с реализации товаров (работ, услуг);
- проверка и анализ правомерности использования правил применения нулевой ставки;
- проверка достоверности (при наличии) возвратов из бюджета, вычетов НДС по приобретенным товарам (работам, услугам);
- проверка налога на добавленную стоимость, удерживаемого и уплачиваемого налоговым агентом.

Проверка налога на имущество предприятий и земельного налога состоит из:

- проверки корректности и достоверности исчисления налога на имущество предприятий, земельного налога;
- установление правомерности применения льготных ставок на объекты недвижимости по налогу на имущество, на земельные участки.

Проверка налога на доходы физических лиц (НДФЛ) и страховых взносов состоит из:

- проверки формирования налоговой базы по НДФЛ и страховым взносам;
- проверка перечня выплат в пользу работников;
- проверка наличия документов на предоставление налоговых вычетов;
- проверка правильности использования ставок налогов и взносов.

Успешное проведение управления дебиторской и кредиторской задолженностью зависит от согласованной, профессиональной и четкой

работы специалистов, а также от используемой в процессе исследования своевременной достоверной информации,

Таким образом, комплексная проверка дебиторской и кредиторской задолженности, при которой внимание концентрируется на способности предприятия к сохранению финансовой устойчивости. Эта проверка сопровождается проверкой правильности ведения бухгалтерского учета. В процессе финансовой проверки изучается достоверность предоставленной финансовой информации - активы компании, ее доходы, долговая истории, скрытые обязательства и т.д. Во-вторых, осуществляется налоговый контроль - проводится внутренняя налоговая проверка, цель которой - оценка налоговой нагрузки на предприятие, а также выявление риска возможных претензий налоговых органов.

В бизнес-структурах несмотря на то, что внутренние стандарты финансового контроля на определяются законом, и, следовательно, не являются обязательными, представляется целесообразным создавать специализированные структурные подразделения финансового контроля. Сотрудники подразделения финансового контроля должны иметь неограниченный доступ к персоналу организации, документам, информационным ресурсам, отчетности.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что корпоративное финансовое управление в сфере дебиторской и кредиторской задолженности во многом определяется организационно-правовой формой компании и представляет собой отношения между советом директоров, акционерами, менеджерами различного уровня.

При этом на данный момент в России очень остро стоит проблема формирования эффективной системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, обусловленная несовершенной нормативно-законодательной базой, недостаточной научной разработанностью

инструментария финансового менеджмента с учетом особенностей правового статуса и деятельности каждого предприятия.

1.3 Сущность и содержание кредиторской задолженности

Эффективность и надежность финансового контроля, применяемые в процессе его реализации методы и способы совершенствования деятельности стали объектом усиленного внимания в последнее время, что обусловлено возрастанием вероятности банкротств крупных предприятий, кредитных организаций, страховых компаний. Трансформация системы финансового контроля к модели риск-ориентированного финансового контроля становится актуальной в условиях нарастающего нового экономического кризиса в России, усилением инфляционных процессов, вводимых экономических и финансовых санкций со стороны США и других развитых государств.

Данный период развития экономики, проблемы экономической неопределенности и риска требуют научно-обоснованного подхода для их решения, так как снижение прибыли предприятий, рост транзакционных издержек, неустойчивость финансового положения предприятия могут провоцировать новые кризисные ситуации, а, зачастую, приводить к банкротству.

Поэтому необходимость понимания сущности и содержания кредиторской задолженности будет способствовать улучшению системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, разработке взвешенной инвестиционной политики становится весьма актуальным. Формирование новых взаимосвязей предприятий, необходимость модернизации производства, развития отношений с инвесторами и возможность выхода на международные финансовые рынки способствуют тому, что необходимость в привлечении заемных средств сегодня можно назвать обязательным требованием как для организаций, претендующих на

лидирующие позиции на своих рынках, так и для менее крупных развивающихся предприятий.

Кредиторская задолженность представляет собой задолженность субъекта хозяйствования (предприятия, организации) перед иным лицом (лицами), которую данный субъект должен погасить.

Возникает кредиторская задолженность тогда, когда дат фактической оплаты продукции (работ, услуг) не совпадает с датой поступления продукции. В уголовном кодексе Российской Федерации предусмотрена ответственность за злостное уклонение от возврата кредиторской в соответствии со статьей 177 кодекса.

В бухгалтерском учёте выделяется несколько типов кредиторской задолженности:

- задолженность перед персоналом организации;
- задолженность перед поставщиками и подрядчиками;
- задолженность по налогам и сборам;
- задолженность перед прочими кредиторами.

Наличие кредиторской задолженности, а также ее рост не является благоприятным условием функционирования предприятия и значительно сокращает показатели оценки финансового состояния, ликвидности и платежеспособности предприятия.

Следует отметить, что оценка кредиторской задолженности в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия, заключается не только в проведении контроля функционирования, управления финансами, перечисляемых в бюджет налогов и отчетности организаций, но и в применении новых методов и подходов к урегулированию отношений с контрагентами, персоналом, органами государственной власти, что сопровождается выявлением многочисленных рисков.

Использование различных методов на основе нового «отраслевого» подхода должно проходить на основе глубокой аналитической работы, использовании отраслевых бизнес-моделей налогообложения, что, несомненно, требует адекватного управления кредиторской задолженности.

Современные условия деятельности предприятий усложняются динамическим развитием внешней и внутренней среды функционирования, существованием неопределенностей разного вида, возможностью различных потерь, утрат. Подобные ситуации оказывают отрицательное воздействие на эффективность деятельности предприятия, снижение экономических показателей, конкурентоспособности. В контексте проводимого исследования необходимо отметить рост вероятности возникновения рисков неуплаты кредиторской задолженности, что связано с влиянием различных внешних и внутренних факторов.

Все это способствует ужесточению требований к качеству ведения бухгалтерского учета, способности применяемой системы финансового менеджмента адаптироваться под изменяющееся законодательство, важность корректности ведения бухгалтерского и налогового учета, что выводит на первый план необходимость совершенствования контроля и управления дебиторской и кредиторской задолженностью как наиболее результативного аналитического инструментария по выявлению, систематизации и минимизации вероятных рисков, стратегического прогнозирования, мониторинга и всесторонней оценки финансовой политики предприятия, предоставлению предложений по оптимизации управления финансами и применению нормативно-законодательных актов, регулирующих финансовые правоотношения.

Особенно актуально это для российских предприятий, которые функционируют в условиях повышенной вероятности возникновения различных неопределенностей и рисков, характеризующихся волатильностью цен на энергетические ресурсы (в связи с падением (ростом)

цен на нефть), инфляционными процессами, колебанием потребительского спроса, высоким уровнем конкуренции, особенно со стороны китайских товаропроизводителей.

При этом следует отметить, что мелкий и средний бизнес подвержен возникновению финансовых рисков в результате ограниченности финансовых ресурсов, необходимости получения кредитов и др. Крупные бизнес-структуры подвержены финансовым рискам из-за большого объема проводимых хозяйственных операций, большого количества сотрудников, что снижает уровень платежеспособности.

Кроме того, предприятия постоянно испытывают финансовую и налоговую нагрузку, от объема которой зависит финансовое положение предприятия и может находиться под угрозой результативность и эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации. Стратегически-ориентированные компании, планирующие реализацию крупных проектов, не могут обойтись без всесторонней оценки системы бухгалтерского и налогового учета предприятия, финансового контроля, планирования и оптимизации финансовой нагрузки. Чем выше уровень проводимого контроля предприятия в этой сфере, тем меньше различных рисков смогут иметь последствия, повлиявшие на полученные результаты деятельности.

Контроль кредиторской задолженности помогает каждому предприятию обеспечить наличие эффективной финансовой политики, финансового планирования, контроля и оптимизации финансовой нагрузки. Чем выше уровень квалификации специалистов, проводящих указанную процедуру, тем больше будет выявлено возможных финансовых рисков, тем меньше вероятных рисков будут иметь последствия, оказывающие влияние на результаты деятельности предприятия.

Можно предложить следующее определение управления кредиторской задолженности предприятия, представляющей собой совокупность

мероприятий специализированного структурного подразделения предприятия, направленных на регулирование системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью проверяемого предприятия посредством анализа первичных документов, информации бухгалтерского и налогового учета, проверки бухгалтерской и налоговой отчетности, с целью выявления любых видов рисков и снижения текущих и возможных негативных последствий от их возникновения, а также формулировку предложений по трансформации расходов, исчисляемых налогов и сборов по оптимизации процедур управления финансами.

Основные виды моделей управления кредиторской задолженностью представлены в таблице 1.5

Таблица 1.5 - Основные модели управления кредиторской задолженностью

Модель управления кредиторской задолженностью	Краткая характеристика
Модель №1	Основана на: корпоративной инфраструктуре; цели и задачи операции финансового контроля и финансового менеджмента обусловлены установленными целями деятельности предприятия; идентификация различных финансовых рисков, которые влияют на достижение целей; измерение значимости финансовых рисков с позиции вероятности возникновения и объема предполагаемых негативных последствий; определение методов реагирования, разработка мероприятий, нейтрализующих риски, утверждение сотрудников, ответственных за конкретное направление финансовых рисков; средства контроля

Модель управления кредиторской задолженностью	Краткая характеристика
	рисков, сочетающих технологии и методологию финансового контроля; организация информационного взаимодействия: отчетность, личные коммуникации; мониторинг за эффективностью финансового контроля со стороны высшего менеджмента предприятия
Модель №2	Модель основана на совокупности компонентов, состоящих из блока внутренних коммуникаций и блока корпоративного надзора со стороны сотрудников, проводящих финансовый контроль. Согласно данной концепции финансовый контроль взаимосвязан с процедурами внутреннего контроля, направленными на снижение вероятных рисков, которые препятствуют достижению целей предприятия. Данная модель призвана обеспечить снижение выявляемых финансовых рисков до приемлемого уровня

Анализ моделей позволил выявить возможные недостатки реализации данного процесса на российских предприятиях:

- незрелость корпоративной инфраструктуры предприятия;
- возможность «неформального» делегирования отдельных полномочий и функций в сфере бухгалтерского учета специалистам, которые часто не заинтересованы в развитии данных процедур;

- игнорирование некоторыми специалистами рекомендаций по снижению вероятных финансовых рисков, что может повлечь потерю репутации и большие убытки анализируемого предприятия;
- недостаточная инициативность и активность специалистов, осуществляющих бухгалтерский учет, вследствие недостаточности опыта, знаний и навыков и т.д.;
- «неформальная» конкуренция между специалистами подразделений бухгалтерского учета.

Серьезные недостатки существующей модели управления кредиторской задолженностью, характеризующейся несколькими уровнями направляющего воздействия, связаны с ограничением прозрачности действующих процедур управления финансами.

Поэтому правильно организованный процесс управления кредиторской задолженностью должен быть основан на достоверном учетно-аналитическом обеспечении, так как последствия проведения данного процесса в рамках системы, не отвечающей современным условиям, имеют существенное значение как для самих субъектов хозяйствования, так и для кредиторов и других заинтересованных лиц.

Это обусловлено тем, что проводимые мероприятия управления кредиторской задолженностью должны обеспечить финансовую устойчивость предприятия, укрепление его платежеспособности, формирования имиджа добросовестного налогоплательщика и, в конечном итоге, его стабильного экономического роста в целом.

Банковские кредиты представляют собой долговые обязательства, которые отличаются от собственных финансовых ресурсов тем, что подлежат безоговорочному возврату и имеют конечный срок. Как правило, за банковские кредиты в пользу кредитора предусматривается периодическое начисление процентов. Банковские кредиты могут быть кратко- и долгосрочными дебиторской и кредиторской задолженностью.

Долгосрочные обязательства представляют собой кредиты со сроком погашения более года. Кредиты и займы, которые привлекаются на долгосрочной основе, чаще всего направляются на финансирование приобретения имущественных объектов длительного использования.

Краткосрочные обязательства представляют собой обязательства со сроком погашения меньше одного года. Краткосрочные кредиты являются источниками формирования оборотных активов.

Следует отметить, что при получении банковского кредита предприятие должно понимать, что использование заёмного капитала обладает рядом недостатков¹⁴:

- Использование банковского кредита формирует вероятность наиболее опасных финансовых рисков в хозяйственной деятельности предприятия – риск потери платёжеспособности и снижения финансовой устойчивости. Уровень данных видов риска увеличивается пропорционально возрастанию удельного веса использования банковских кредитов в общей совокупности.
- Активы, которые сформированы при помощи банковского кредита, способны приносить при прочих равных условиях меньшую норму прибыли, которая при этом сокращается на сумму выплачиваемых ссудных процентов во всех его видах (проценты за банковский кредит; лизинговые ставки и др.)
- Сложность процедуры привлечения (особенно в больших размерах), так как предоставление кредитных ресурсов зависит от решения других хозяйствующих субъектов (кредиторов), требует в ряде случаев соответствующих сторонних гарантий или залога (при этом гарантии

¹⁴ Antonczyk, R. C. Venture capital and risk perception // Zeitschrift für Betriebswirtschaft. – 2012. – Vol. 82. - №4
Абраамян А.С. Методы выявления рисков венчурного инвестирования предпринимательских структур // Тренды и управление. - 2013. - № 1

страховых компаний, банков или других хозяйствующих субъектов предоставляются, как правило, на платной основе).

- Высокий уровень зависимости стоимости банковского кредита от колебаний конъюнктуры финансовых рынков. Зачастую при уменьшении на рынке средней ставки ссудного процента пользование ранее полученными кредитами, прежде всего, на долгосрочной основе, становится невыгодным предприятию из-за наличия альтернативных более дешевых источников финансовых ресурсов.

Таким образом, предприятие, использующее банковский кредит, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счёт формирования дополнительного объёма активов) и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства (возрастающие по мере увеличения удельного веса заёмных средств в общей сумме используемого капитала)¹⁵.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью в форме банковского кредита в процессе финансового управления оценивается по следующим основным элементам:

- стоимость банковского кредита;
 - стоимость текущих дебиторской и кредиторской задолженности по расчетам.
1. Стоимость банковского кредита оценивается в разрезе двух основных источников его предоставления – банковского кредита и финансового лизинга¹⁶.

¹⁵ Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб и доп. – М.: Проспект, 2015. – 1104 с.

¹⁶ Деньги. Кредит. Банки: Учебник. / Под ред. Г. Н. Белоглазовой. – М.: Высшее образование, 2009. – 392 с

1.1. стоимость банковского кредита, несмотря на многообразие его видов, форм и условий, определяется на основе ставки процента за кредит и рассчитывается по формуле (1.1):

$$\text{СБК} = \text{ПКб} \times (1 - \text{Снп}) / (1 - \text{ЗПб}) \quad (1.1.)$$

где СБК – стоимость заемного капитала, привлекаемого в форме банковского кредита, %;

ПКб – ставка процента за банковский кредит, %;

Снп – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;

ЗПб – уровень расходов по привлечению банковского кредита к его сумме, выраженный десятичной дробью.

Управление стоимостью банковского кредита сводится к тому, чтобы выявить такие кредитные продукты на рынке, которые эту стоимость минимизируют как по ставке процента за кредит, так и по другим условиям его привлечения.

1.2 стоимость банковского кредита не должна превышать стоимости любого другого вида кредита (лизинга и др.), предоставляемого на аналогичный период (иначе предприятию выгодней получить другой кредит для покупки актива в собственность);

1.3 Стоимость банковского кредита оценивается в разрезе двух форм его предоставления:

- по кредиту в форме краткосрочной отсрочки платежа;
- по кредиту в форме долгосрочной отсрочки платежа.

Учитывая, что стоимость привлечения данного вида дебиторской и кредиторской задолженности носит рисковый характер, основу управления данными процессами должна составлять обязательная оценка его в годовой ставке по каждому предоставляемому кредиту, а также сравнение его со стоимостью привлечения аналогичных других видов кредитов.

2 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности на примере предприятия ПАО «Агентство по развитию рынка продовольствия филиал «Нижнетуринский хлебокомбинат»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ПАО «Агентство по развитию рынка продовольствия» филиал «Нижнетуринский хлебокомбинат» (далее «Общество») - это крупнейшее в на территории Свердловской области предприятие по производству муки, мощность до 6000 тонн в месяц. Установлено современное оборудование по переработке зерна, среди основных видов деятельности которой можно назвать:

производство муки и хлебопродуктов;

- переработка пищевых продуктов;
- быт продукции.

Общество в соответствии с уставом создано для осуществления хозяйственной деятельности в целях обеспечения своей продукцией, товарами, работами и услугами покупателей и заказчиков. А также для получения прибыли от этой хозяйственной деятельности, с соблюдением экономических интересов участников общества и членов трудового коллектива общества.

Предметом деятельности Общества является:

- Производство, приобретение, переработка и реализация сельскохозяйственной и промышленной продукции;
- Производство товаров народного потребления и продукции производственно-технического значения;
- Реализация произведенной продукции;
- Организация фирменных торговых точек для реализации продукции, как собственного производства, так и товаров, приобретенных по договорам;
- Инвестиционная деятельность, получение инвестиций;

- Внешнеэкономическая деятельность, экспортно-импортные операции;
- Финансово-кредитная, учетная и иная деятельность, связанная с получением и использованием денежных средств;
- Проведение маркетинговых исследований, оказание коммерческо-посреднических, дилерских, консультативных, представительских услуг;
- Выпуск ценных бумаг;
- Ведение реестра собственности именных ценных бумаг.

Согласно законодательству Российской Федерации Общество является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетные, валютные и другие счета в кредитных организациях, круглую печать со своим наименованием, товарный знак, фирменный бланк и иную атрибутику.

Линейно-функциональная структура управления Общества отмечена на рисунке 2.1

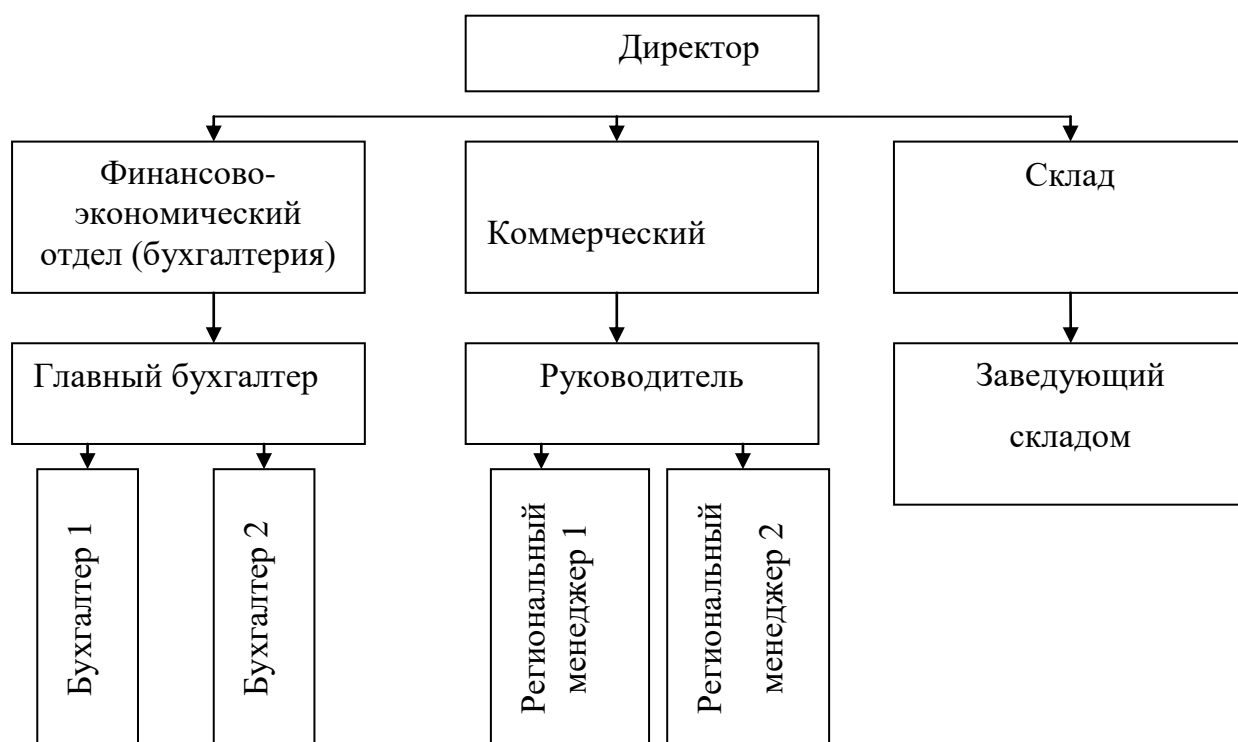


Рисунок 2.1 – Линейно-функциональная структура управления Общества

Имущество Общества образуется за счет:

- уставного фонда;
- произведенной продукции;
- доходов от реализации товаров, работ, услуг;
- иных источников и имущества, приобретенного по иным

основаниям, не запрещенным действующим законодательством.

Система налогового учета организуется предприятием самостоятельно, исходя из принципа последовательности применения норм и правил налогового учета, то есть применяется последовательно от одного налогового периода к другому, в целях формирования полной и достоверной информации о порядке учета для целей налогообложения фактов хозяйственной жизни, осуществленных Обществом в течение отчетного (налогового) периода, а также обеспечения информацией внутренних и

внешних пользователей для контроля за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью исчисления и уплаты в бюджет налога.

Организация, форма и способы ведения налогового учета осуществляются на основании действующих нормативных и разъяснительных документов:

- Налогового кодекса Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ;
- Налогового кодекса Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ;
- разъяснительных документов Министерства финансов Российской Федерации и Федеральной налоговой службы Российской Федерации в части применения упрощенной системы налогообложения.

Организация учета информации в 2016 году, включая, но не ограничиваясь, подготовку, регистрацию, обработку документов, осуществляется с использованием специализированного компьютерного программного комплекса "1С-Бухгалтерия".

Для документального подтверждения фактов хозяйственной жизни применяются унифицированные формы первичных учетных документов.

Перечень форм первичных документов, по которым не предусмотрены типовые формы и типовые бланки Госкомстата России отсутствуют.

Ответственным за организацию, ведение налогового учета, а также за осуществление контроля за величиной доходов организации, остаточной стоимостью основных средств, средней численностью работников за налоговый (отчетный) период является руководитель.

Ведение налогового учета и формирование налоговой отчетности осуществляется отделом бухгалтерии, который возглавляется главным бухгалтером.

В целях обеспечения оперативности подготовки документов (копий документов), требуемых налоговыми органами, обязанность заверять указанные документы возлагается на главного бухгалтера.

По вопросам, связанным с исчислением и уплатой налогов, сроков исковой давности и прочим, требующим анализа норм законов, подзаконных нормативных актов и правоприменительной практики, главный бухгалтер Общества готовит мотивированное письменное заключение по поставленному вопросу и представляет его отправителю не позднее 7 (семи) рабочих дней.

В необходимых случаях направляет письменный запрос в налоговый орган. Результаты рассмотрения налоговым органом указанного запроса могут быть использованы при подготовке мотивированного заключения.

Доходы выраженные в иностранной валюте, учитываются вместе с доходами выраженными в рублях. Для этого их нужно пересчитать в рубли по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации, установленному соответственно на дату получения доходов (п. 3 ст. 346.18 Налогового кодекса Российской Федерации).

Переоценка имущества в виде валютных ценностей и требований (обязательств), стоимость которых выражена в иностранной валюте, в том числе по валютным счетам в банках, в связи с изменением официального курса иностранной валюты к рублю Российской Федерации, установленного Центральным банком Российской Федерации, не производится, доходы от указанной переоценки не определяются и не учитываются.

Если по условиям договора обязательство (требование) выражено в условных денежных единицах, суммовые разницы в составе доходов не учитываются.

Доходы в натуральной форме учитываются по рыночным ценам, определяемым с учетом положений ст. 105.3 Налогового кодекса Российской Федерации (п. 4 ст. 346.18 Налогового кодекса Российской Федерации).

Примененная сторонами сделки цена признается рыночной (п. 3 ст. 105.3 Налогового кодекса Российской Федерации, п. 1 разд. I Положения о Федеральной налоговой службе, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 30.09.2004 N 506):

- если ФНС России в ходе проверки в связи с совершением сделок между взаимозависимыми лицами, проводимой по правилам гл. 14.5 Налогового кодекса Российской Федерации, не доказала обратное либо:

- налогоплательщик самостоятельно не произвел корректировку цен в целях расчета сумм налога.

Представленные данные демонстрируют сложность организационных и, соответственно информационных взаимосвязей в Обществе. Данные обстоятельства представляют особый интерес при рассмотрении механизма управления дебиторской и кредиторской задолженностью именно в таком крупном холдинге, так как данная сфера финансового менеджмента формализует в хозяйственном обороте активы холдинговой структуры, одновременно являясь фактором развития, капитализации, законной монополизации и исключительным конкурентным преимуществом.

В результате проведенного анализа учетной политики предприятия сделаны следующие выводы:

- Система налогообложения – общая.
- Способ оценки МПЗ – по средней себестоимости. При проведении документов стоимость списания запасов рассчитывается по средней скользящей. При проведении закрытия месяца она корректируется до средней взвешенной.
- Вариант учета транспортно-заготовительных расходов – Включать ТЗР в фактическую стоимость. При этом транспортно - заготовительные расходы (ТЗР), осуществленные организацией до момента передачи материалов в производство и (или) прочего выбытия, принимать к учету путем непосредственного (прямого) включения ТЗР в

фактическую себестоимость материала (счет 10 "Материалы"). В случаях невозможности отнесения ТЗР непосредственно на конкретные виды материалов или в случаях получения расчетных документов по ТЗР после списания относящихся к ним материалов в производство или на другие цели, учет ТЗР вести обособленно на счете 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей». Отклонения подлежат ежемесячному списанию на счета 20 - "Основное производство", 23 - "Вспомогательное производство" и на увеличение стоимости проданных материалов (счет 91), пропорционально учетной стоимости списанных в производство материалов. Счет 16 остатка на конец месяца не имеет (часть IV «Методических указаний по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов», утвержденных Приказом Минфина РФ от 28 декабря 2001 г. N 119н).

- Порядок формирования учетных цен – по плановым ценам.
- Организация ведет деятельность, связанную с производством продукции и (или) выполнением работ, оказанием услуг.
- Способ распределения общехозяйственных затрат - Расходы включаются в себестоимость реализованных запасов и оказанных услуг по методу «директ-костинг», порядок списания – на счет 90.08 «Управленческие расходы».
- Способ распределения общепроизводственных затрат – пропорционально заработной плате основных рабочих.
- Применяется ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль». Ведется учет постоянных и временных разниц в оценке активов и дебиторской и кредиторской задолженности. Налог на прибыль начисляется по данным бухгалтерского учета и корректируется до величины, рассчитанной по данным налогового учета.
- Метод начисления амортизации по всем объектам амортизируемого имущества – линейный.

- Учет НДС ведется в соответствии с постановлением Правительства РФ от 26 декабря 2011 г. № 1137 "О формах и правилах заполнения (ведения) документов, применяемых при расчетах по налогу на добавленную стоимость".
- Организация не осуществляет реализацию без НДС или с НДС 0%.
- Порядок регистрации счетов-фактур на аванс всегда при получении аванса.
- Тариф страховых взносов соответствует тарифу для организаций, применяющие ОСН, кроме с/х производителей.

Все затраты делятся на:

1. Прямые затраты (производственные затраты).

- Основное производство в бухгалтерском учете счет 20.01.1
- Обслуживающее производство в бухгалтерском учете счет 29.01

(Учет затрат на столовую)

2. Косвенные затраты.

- Общепроизводственные расходы в бухгалтерском учете счет 25.01
- Общехозяйственные расходы в бухгалтерском учете счет 26.01
- Расходы на продажу в бухгалтерском учете счет 44
- Прочие расходы в бухгалтерском учете счет 91.02

3. Вложения во внеоборотные активы.

4. Брак в производстве.

Общепроизводственные расходы распределяются пропорционально заработной плате основных рабочих в текущем периоде. Общехозяйственные расходы распределяются по методу директ-костинг.

Организация наличного денежного обращения в организациях заказчика производится в соответствии с Положением ЦБ РФ от 12.10.2011 № 373-П "О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой

Банка России на территории Российской Федерации", особенностей не имеет: используются документы приходный кассовый ордер, расходный кассовый ордер.

Хозяйственные операции по расчетному счету проводятся согласно Положению Банка России от 19.06.2012 № 383-П "О правилах осуществления перевода денежных средств", устанавливающему правила и нормативное регулирование документооборота платежных операций на территории Российской Федерации.

МПЗ принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости. Фактической себестоимостью МПЗ, приобретенных за плату, признается сумма фактических расходов на приобретение, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов.

Для целей НДС учитываются только положительные суммовые разницы как дополнительные суммы, связанные с оплатой товара (работ, услуг) в соответствии со статьей 162 НК РФ. Доначисление НДС по положительной курсовой разнице производится по кредиту счета 68.02 «Расчеты по НДС» в корреспонденции со счетом 90 «Продажи» или 91 «Прочие доходы и расходы» в зависимости от того, на каком счете учитывался первоначальный доход. При этом продавец выписывает счет-фактуру в одном экземпляре, регистрирует его в книге продаж и оформляет реализацию товара.

Учет налога на прибыль осуществляется в соответствии со статьей 313 НК РФ, согласно которой налоговый учет по налогу на прибыль организаций это система обобщения информации для определения налоговой базы на основе данных первичных документов, сгруппированных в соответствии с порядком, предусмотренным главой 25 НК РФ.

В соответствии со статьей 318 НК РФ расходы на производство и реализацию подразделяются на прямые и косвенные. После того как перечень прямых расходов для целей налога на прибыль указан, все затраты,

отраженные в качестве прямых, участвуют в полном цикле закрытия затратных счетов и формирования себестоимости на счете 90.02.1 «Себестоимость продаж (по деятельности, не облагаемой ЕНВД)», а все остальные затраты считаются косвенными и при закрытии относятся напрямую на счет 90.08.1 " Управленческие расходы (по деятельности, не облагаемой ЕНВД)".

Расчёт постоянных и отложенных налоговых активов и дебиторской и кредиторской задолженности производится в соответствии с нормами ПБУ 18/02 «Учёт расчётов по налогу на прибыль».

В 2015г. согласно учетной политики акционерного общества основными средствами признаны материальные активы Общества. Ожидаемый срок полезного использования которых более 12 месяцев, первоначальная стоимость которых определяется в зависимости от класса.

Основные средства Общества учитываются по объектам. Объекты основных средств классифицируются по отдельным группам.

Готовые к эксплуатации объекты, которые планируются к использованию в составе основных средств, до момента начала эксплуатации числятся в составе класса приобретенные, но не введенные в эксплуатацию основные средства.

Приобретенные основные средства оцениваются по первоначальной стоимости, которая включает в себя стоимость приобретения и все затраты, связанные с доставкой и доведением объекта до эксплуатации и стоимостью выше 40 тыс. руб. за единицу.

Согласно принятой учетной политикой, действовавшей на предприятии до 2015г., срок полезного использования определен согласно Классификации основных средств, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 01.01.2002г. №1.

Начисление амортизации по объектам основных средств, производится линейным способом, исходя из срока полезного использования объекта. В

отчетном периоде амортизация объекта начислялась с даты ввода его в эксплуатацию. Начисление амортизация актива прекращается, начиная с более ранней из двух дат: даты перевода в состав активов, предназначенных для продажи (или включения в состав выбывающей группы, которая классифицируется как предназначенная для продажи) или даты прекращения признания актива.

Начисление амортизации не прекращается в случае простоя актива или прекращении активного использования актива, за исключением случаев, когда актив полностью амортизирован или законсервирован на срок более 3-х месяцев по приказу руководителя на основании заключения квалификационной комиссии. По состоянию на 31.12.2015г. законсервированный актив основных средств не имеется.

Стоимость существенных обновлений (улучшений) и совершенствований основных средств капитализируется. В случаях улучшения (повышения) первоначально принятых нормативных показателей функционирования объекта основных средств в результате проведенной реконструкции или модернизации обществом пересматривается срок полезного использования по каждому объекту. Затраты на обслуживание, эксплуатацию и ремонты основных средств списываются на затраты периода при мере их возникновения.

В таблице 2.1 представлены основные показатели, характеризующие структуру продаж и выручки Общества.

Таблица 2.1 - Структура продаж/выручки Общества, тыс. руб.

Наименование показателя	2012	2013	2014
Мука			
Экспорт из РФ (без СНГ), gross	346213	208125	229065
Экспорт из РФ (без СНГ), нетто	195576	106665	107340
Международные продажи	1740	1323	4036

Наименование показателя	2012	2013	2014
Внутренний рынок	13241	19258	42624
Итого продажи, gross	390977	277325	291614
Хлебопродукты			
Международные продажи	6281	1461	1604
Внутренний рынок	17729	23926	24406
Итого выручка от продаж	24010	25387	26010
Прочая выручка	31430	35291	45999

Анализ представленных в таблице статистических данных демонстрирует снижение показателей как по продажам и экспорту муки, так и по продаже и экспорту хлебопродуктов.

Обобщая вышеизложенное, можно сказать, что основной целью деятельности Общества является получение прибыли от предпринимательской деятельности, путем организации производства продукции, оказания услуг и реализации торговли, и на основе реализации экономических и социальных интересов акционеров и членов трудового коллектива.

2.2 Анализ состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности предприятия

Финансовое состояние предприятия является комплексным понятием, которое характеризуется системой многих показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности. Его можно представить как меру обеспеченности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами, эффективностью их размещения и использования, и своевременного осуществления расчетов по своим обязательствам.

Целью анализа экономического состояния Общества, является оценка слабых и сильных сторон финансово-экономической деятельности предприятия, выявление рисков и разработка мероприятий по совершенствованию управления рисками.

Основой для анализа экономического состояния Общества служит его финансовая и статистическая отчётность - бухгалтерский баланс и отчёт о финансовых результатах на 2013, 2014 и 2015 год. Данные вертикального и горизонтального анализа пассивов представлены в таблицах 2.2 и 2.3

Таблица 2.2 - Вертикальный анализ пассивов Общества 2013-2015 гг., тыс. руб.

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
Пассив									
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных займов и кредитов	77193	52413	61121	5,81	3,35	2,91	-2,46	-0,44	-2,90
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	50007	68035	83817	3,76	4,35	4,00	0,59	-0,36	0,23
Прочие краткосрочные обязательства	31079	26650	40921	2,34	1,70	1,95	-0,64	0,25	-0,39
Текущие налоговые обязательства по налогу на прибыль	3158	3872	520	0,24	0,25	0,02	0,01	-0,22	-0,21
Прочие налоговые обязательства	43024	46783	45788	3,24	2,99	2,18	-0,25	-0,81	-1,06
Краткосрочные резервы	7301	10158	18564	0,55	0,65	0,88	0,10	0,24	0,34
Обязательства, связанные с активами, удерживаемыми для продажи	42			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого краткосрочные обязательства	211804	207911	250731	15,95	13,30	11,95	-2,65	-1,34	-3,99
Долгосрочные кредиты и займы	166447	261455	502306	12,53	16,72	23,95	4,19	7,22	11,41
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	5232	7028	105944	0,39	0,45	5,05	0,06	4,60	4,66
Отложенные налоговые обязательства	48904	59729	81032	3,68	3,82	3,86	0,14	0,04	0,18
Долгосрочные резервы	23895	25881	25876	1,80	1,66	1,23	-0,14	-0,42	-0,57
Прочие долгосрочные обязательства	1999	3608	2050	0,15	0,23	0,10	0,08	-0,13	-0,05

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
Итого долгосрочные обязательства	246477	357701	717208	18,56	22,88	34,19	4,32	11,31	15,63
Капитал									
Уставный капитал	98	98	98	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-1170	-1170	-1170	-0,09	-0,07	-0,06	0,01	0,02	0,03
Добавочный капитал	16125	19293	50074	1,21	1,23	2,39	0,02	1,15	1,17
Нераспределенная прибыль	815731	930304	1005642	61,42	59,50	47,94	-1,92	-11,56	-13,48
Прочие резервы	-1402	4087	11104	-0,11	0,26	0,53	0,37	0,27	0,63
Капитал, причитающийся акционерам компании	829382	952612	1065748	62,44	60,92	50,80	-1,52	-10,12	-11,64
Доля меньшинства	40547	45409	64037	3,05	2,90	3,05	-0,15	0,15	0,00
Итого Капитал	869929	998021	1129785	65,50	63,83	53,86	-1,67	-9,97	-11,64
Итого Обязательства и капитал	1328210	1563633	2097724	100,00	100,00	100,00			

Таблица 2.3 - Горизонтальный анализ пассивов Общества 2013-2015 гг., тыс. руб.

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
Пассивы									
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных займов и кредитов	77193	52413	61121	0,679	1,166	0,792	-16072	8708	-16072

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	50007	68035	83817	1,361	1,232	1,676	33810	15782	33810
Прочие краткосрочные обязательства	31079	26650	40921	0,857	1,535	1,317	9842	14271	9842
Текущие налоговые обязательства по налогу на прибыль	3158	3872	520	1,226	0,134	0,165	-2638	-3352	-2638
Прочие налоговые обязательства	43024	46783	45788	1,087	0,979	1,064	2764	-995	2764
Краткосрочные резервы	7301	10158	18564	1,391	1,828	2,543	11263	8406	11263
Обязательства, связанные с активами, удерживаемыми для продажи	42						-42	0	-42
Итого краткосрочные обязательства	211804	207911	250731	0,982	1,206	1,184	38927	42820	38927
Долгосрочные кредиты и займы	166447	261455	502306	1,571	1,921	3,018	335859	240851	335859
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	5232	7028	105944	1,343	15,075	20,249	100712	98916	100712
Отложенные налоговые обязательства	48904	59729	81032	1,221	1,357	1,657	32128	21303	32128
Долгосрочные резервы	23895	25881	25876	1,083	1,000	1,083	1981	-5	1981
Прочие долгосрочные обязательства	1999	3608	2050	1,805	0,568	1,026	51	-1558	51
Итого долгосрочные обязательства	246477	357701	717208	1,451	2,005	2,910	470731	359507	470731
Капитал									

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
Уставный капитал	98	98	98	1,000	1,000	1,000	0	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-1170	-1170	-1170	1,000	1,000	1,000	0	0	0
Добавочный капитал	16125	19293	50074	1,196	2,595	3,105	33949	30781	33949
Нераспределенная прибыль	815731	930304	1005642	1,140	1,081	1,233	189911	75338	189911
Прочие резервы	-1402	4087	11104	-2,915	2,717	-7,920	12506	7017	12506
Капитал, причитающийся акционерам компании	829382	952612	1065748	1,149	1,119	1,285	236366	113136	236366
Доля меньшинства	40547	45409	64037	1,120	1,410	1,579	23490	18628	23490
Итого Капитал	869929	998021	1129785	1,147	1,132	1,299	259856	131764	259856
Итого Обязательства и капитал	1328210	1563633	2097724	1,177	1,342	1,579	769514	534091	769514

Общая сумма собственного капитала предприятия в 2015г. увеличилась на 13% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составила 27962 тыс. руб., что можно объяснить увеличением суммы нераспределенной прибыли на 41%, которая составила 11184 тыс. руб.

На рисунке 2.2 представлена динамика удельного веса дебиторской и кредиторской задолженности и капитала в общей величине пассивов.

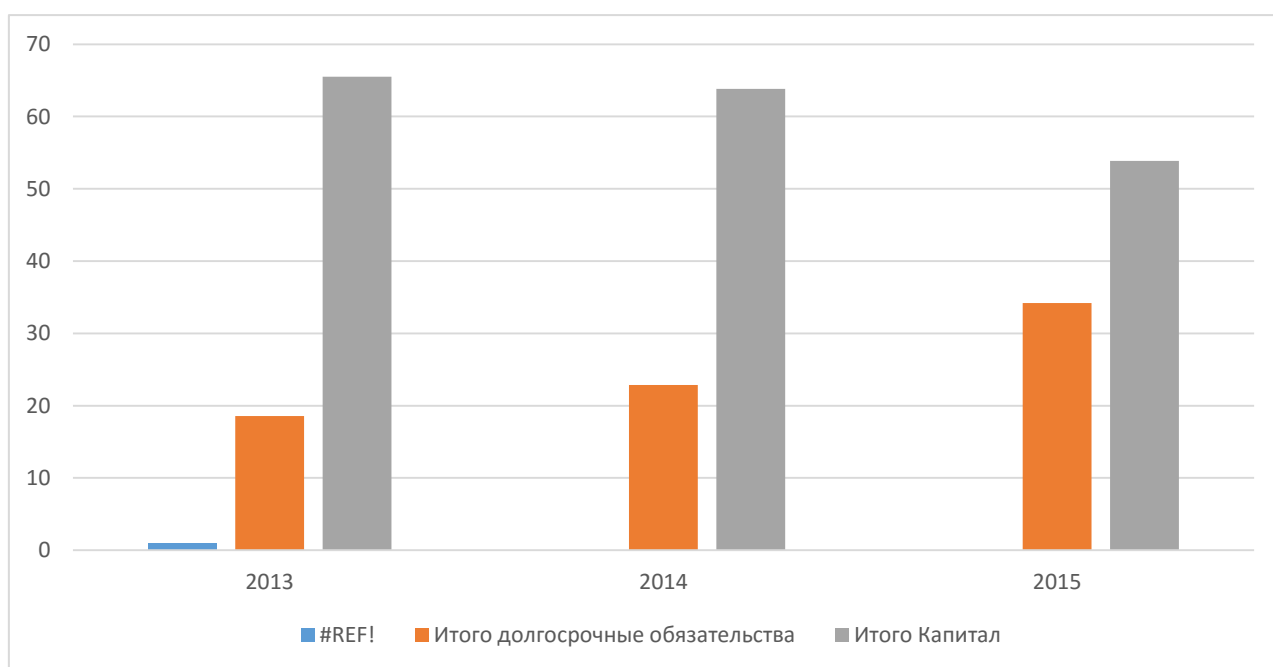


Рис.2.2 - Динамика удельного веса дебиторской и кредиторской задолженности и капитала в общей величине пассивов

В таблицах 2.4 и 2.5 представлены горизонтальный и вертикальный анализ активов предприятия.

Таблица 2.4 - Горизонтальный анализ активов Общества 2013-2015 гг., тыс. руб.

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
АКТИВЫ									
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167	1,150	0,584	0,671	-26032	-37910	-26032
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844	3,516	1,411	4,962	62955	22974	62955
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	66614	87348	103014	1,311	1,179	1,546	36400	15666	36400
Запасы	91214	90223	102658	0,989	1,138	1,125	11444	12435	11444
Предоплата по текущему налогу на прибыль	8393	7671	17315	0,914	2,257	2,063	8922	9644	8922
Прочие оборотные активы	107082	100882	115927	0,942	1,149	1,083	8845	15045	8845
Активы, удерживаемые для продажи	2179	0	0				-2179	0	-2179
Итого оборотные активы	370570	433071	470925	1,169	1,087	1,271	100355	37854	100355
Основные средства	758212	895543	1293800	1,181	1,445	1,706	535588	398257	535588
Деловая репутация и прочие нематериальные активы	49878	55386	71240	1,110	1,286	1,428	21362	15854	21362
Инвестиции в ассоциированные компании	105643	120358	150727	1,139	1,252	1,427	45084	30369	45084
Долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	160	106	265	0,663	2,500	1,656	105	159	105

Долгосрочные финансовые активы	23256	22406	37631	0,963	1,680	1,618	14375	15225	14375
Отложенные налоговые активы	12664	18508	31460	1,461	1,700	2,484	18796	12952	18796
Прочие внеоборотные активы	7827	18255	41676	2,332	2,283	5,325	33849	23421	33849
Итого внеоборотные активы	957640	1130562	1626799	1,181	1,439	1,699	669159	496237	669159
Итого активы	1328210	1563633	2097724	1,177	1,342	1,579	769514	534091	769514

Таблица 2.5 - Вертикальный анализ активов Общества 2013-2015 гг., тыс. руб.

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ					
				Относительный			Абсолютный		
				2013	2014	2015	14-13	15-14	15-13
АКТИВЫ									
Оборотные активы									
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167	5,96	5,82	2,53	-0,14	-3,29	-3,43
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844	1,20	3,57	3,76	2,38	0,19	2,56
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	66614	87348	103014	5,02	5,59	4,91	0,57	-0,68	-0,10
Запасы	91214	90223	102658	6,87	5,77	4,89	-1,10	-0,88	-1,97
Предоплата по текущему налогу на прибыль	8393	7671	17315	0,63	0,49	0,83	-0,14	0,33	0,19
Прочие оборотные активы	107082	100882	115927	8,06	6,45	5,53	-1,61	-0,93	-2,54
Активы, удерживаемые для продажи	2179	0	0	0,16	0,00	0,00	-0,16	0,00	-0,16
Итого оборотные активы	370570	433071	470925	27,90	27,70	22,45	-0,20	-5,25	-5,45

Основные средства	758212	895543	1293800	57,09	57,27	61,68	0,19	4,40	4,59
Деловая репутация и прочие нематериальные активы	49878	55386	71240	3,76	3,54	3,40	-0,21	-0,15	-0,36
Инвестиции в ассоциированные компании	105643	120358	150727	7,95	7,70	7,19	-0,26	-0,51	-0,77
Долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	160	106	265	0,01	0,01	0,01	-0,01	0,01	0,00
Долгосрочные финансовые активы	23256	22406	37631	1,75	1,43	1,79	-0,32	0,36	0,04
Отложенные налоговые активы	12664	18508	31460	0,95	1,18	1,50	0,23	0,32	0,55
Прочие внеоборотные активы	7827	18255	41676	0,59	1,17	1,99	0,58	0,82	1,40
Итого внеоборотные активы	957640	1130562	1626799	72,10	72,30	77,55	0,20	5,25	5,45
Итого активы	1328210	1563633	2097724	100,00	100,00	100,00			

Данные, представленные в таблицах показывают нам, что произошло снижение денежных средств и их эквивалентов на 26032 в 2015г. по сравнению с 2013г. – это наиболее ликвидные активы, вместе с этим общий объем активов компании увеличился на 27,1%. Это произошло главным образом за счет увеличения суммы основных средств, запасов.

Сумма дебиторской задолженности увеличилась в 2,5раза и составила на 56%, и составила 265 тыс. руб., (13,36% от общей суммы активов), таким образом, можно предположить изменение системы корпоративного управления в сторону повышения эффективности.

На рисунке 2.3 представлена динамика активов компании

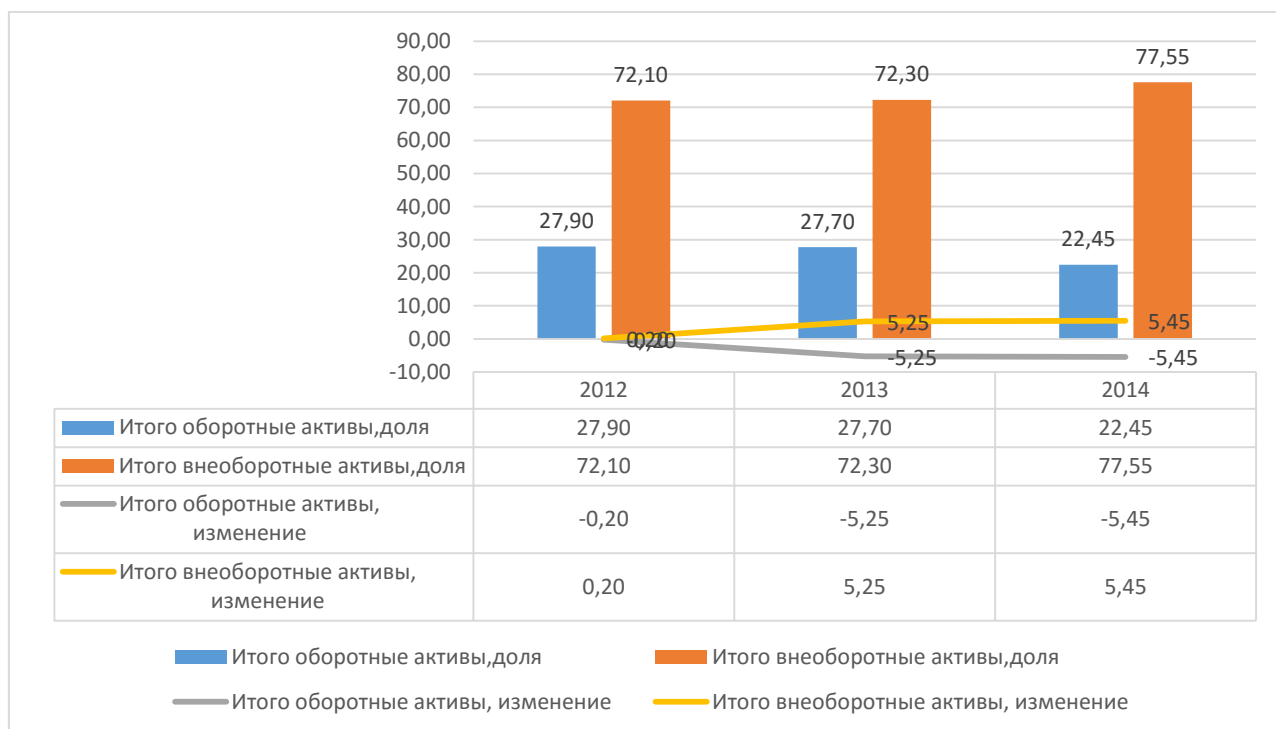


Рисунок 2.3 - Динамика активов Общества

Сумма внеоборотных активов предприятия увеличилась на 69,9%, что приравнивается к 669159 тыс. руб.

На основании результатов горизонтального и вертикального анализов пассивов Общества, можно сделать следующие выводы:

Сумма кредиторской задолженности в 2015г. увеличилась на 102% (1930 тыс. руб.) по сравнению с 2013 годом, и на 44 % по сравнению с 2014 г., что можно назвать негативным явлением, в то же время не стало текущих дебиторской и кредиторской задолженности. Несмотря на это можно сказать о нерациональности управления кредиторской задолженностью, и неэффективного использования средств предприятия.

Далее следует расчет ликвидности баланса по группам статей за период 2013 - 2015 года. Полученные в результате проведенных расчетов данные отражены в таблице 2.6 расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, а именно коэффициенты ликвидности предприятия.

Произведем расчет предложенных выше коэффициентов рентабельности, финансовой устойчивости и других, используя алгоритмы расчета.

Таблица 2.6 - Показатели ликвидности

	2013	2014	2015
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844
Текущие обязательства	211804	207911	250731
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,4	0,7	0,5
Коэффициент срочной ликвидности			
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844
Дебиторская задолженность	66614	87348	103014
Текущие обязательства	211804	207911	250731
Коэффициент срочной ликвидности	0,8	1,1	0,9
Коэффициент текущей ликвидности			

Оборотные активы	370570	433071	470925
Текущие обязательства	211804	207911	250731
Коэффициент текущей ликвидности	1,7	2,1	1,9

Краткая характеристика показателей ликвидности предприятия:

- Коэффициент общей ликвидности. Свидетельствует о том, какую часть текущих дебиторской и кредиторской задолженности в состоянии погасить предприятие, если реализует свои оборотные активы. То есть он позволяет увидеть, сколько гривен оборотных средств приходится на каждую гривну текущих дебиторской и кредиторской задолженности. Оптимальное значение данного показателя – больше 1. Как видно из таблицы 2.9 результаты расчет данного показателя ликвидности предприятия значительно выше 1, что, безусловно, является положительным показателем. Однако ежегодно показатель снижается.

- Коэффициент быстрой ликвидности. Показывает, какую часть текущих дебиторской и кредиторской задолженности предприятие может погасить за счет наиболее ликвидных оборотных средств (денежных средств и дебиторской задолженности). Он отражает платежные возможности предприятия по погашению текущих дебиторской и кредиторской задолженности при условии своевременных расчетов дебиторов. Оптимальный показатель данного вида ликвидности 0,6-0,8, но результаты АО «Комбинат «Крымская роза» так же значительно выше общепринятой нормы.

- Коэффициент абсолютной ликвидности. Показывает, какую часть текущих дебиторской и кредиторской задолженности организация может погасить за счет денежных средств, т.е. мгновенно. Оптимальное значение данного показателя 0,2-0,35. Показатели данного вида ликвидности ниже нормы, что говорит о снижении ликвидности предприятия.

Далее следует расчет ликвидности баланса по группам статей за период 2013 - 2015 года. Полученные в результате проведенных расчетов данные отражены в таблице 2.7

Таблица 2.7 - Анализ ликвидности баланса Общества за период 2013 - 2015 гг., тыс. руб.

Наименования группы	2013	2014	2015
A1 - наиболее ликвидные активы	319	102	1
A2 - быстро реализуемые активы	9236	5178	4000
A3 - медленно реализуемые активы	13827	16106	2203
A4 - трудно реализуемые активы	2393	1454	9
ИТОГО АКТИВОВ	25775	22840	3852
П1 - наиболее срочные обязательства	319	102	1
П2 - краткосрочные пассивы	9236	5178	4000
П3 - долгосрочные пассивы	13827	16106	2203
П4 - постоянные пассивы	2393	1454	9
ИТОГО ПАССИВОВ	25775	22840	2989

Для расчета ликвидности баланса необходимо произвести вычитание полученных выше данных. Полученные вследствие проведенных вычислений результаты представлены в таблице 2.8

Таблица 2.8 - Анализ ликвидности баланса Общества за период 2013 - 2015 гг., тыс. руб.

Наименования групп	2013	2014	2015
A1 - П1	-810	-1256	-1929
A2 - П2	9236	5178	4000

Наименования групп	2013	2014	2015
A3 - П3	13827	16106	22039
П4-А4	-22245	-20028	-24110
A1>=П1	нет	нет	нет
A2>=П2	да	да	да
A3>=П3	да	да	да
A4<=П4	нет	нет	нет

Согласно полученным данным таблицы, составленной на базе информации балансов финансово-хозяйственной деятельности Общества, можно сделать вывод, что рассматриваемое предприятие является недостаточно ликвидным. По первой группе наиболее ликвидных активов и наиболее срочные дебиторской и кредиторской задолженности наблюдается превышение последних, что есть не очень положительное обстоятельство, причем разница ежегодно увеличивается.

Стоимости оборотных средств хватает для обеспечения собственного капитала, а также для покрытия краткосрочных дебиторской и кредиторской задолженности перед контрагентами и государством.

Далее проведем расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, а именно коэффициенты ликвидности предприятия.

Произведем расчет предложенных коэффициентов ликвидности, используя данные таблицы 2.8

Полученные при осуществлении расчетов данные занесены в таблицу 2.9

Таблица 2.9 - Показатели эффективности

Наименование	2013	2014	2015
Оборачиваемость активов			
Выручка от продаж	1232649	1267603	1408238

Наименование	2013	2014	2015
Активы (сред. за период)	1237452	1445922	1830679
Оборачиваемость активов	366	416	474
Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности			
Выручка от продаж	1519450	1504037	1408238
Торговая дебиторская задолженность (сред. за период)	68798	76981	95181
Оборачиваемость дебиторской задолженности	17	19	25

Данные, представленные в таблице говорят о том, что задолженность дебиторская значительно увеличилась, вместе с этим можно наблюдать и рост оборачиваемости дебиторской задолженности.

Таблица 2.10 - Показатели финансовой устойчивости

Наименование	2013	2014	2015
Общая сумма долга к суммарному капиталу			
Общая сумма долга	243640	313868	563427
Акционерный капитал	869929	998021	1129785
Суммарный капитал	1113569	1311889	1693212
Общая сумма долга к суммарному капиталу	21,9	23,9	33,3
Общая сумма долга к акционерному капиталу			
Общая сумма долга	243640	313868	563427
Акционерный капитал	869929	998021	1129785
Общая сумма долга к акционерному капиталу	28,0	31,4	49,9
Общая сумма долга к EBITDA			

Общая сумма долга	243640	313868	563427
EBITDA	305124	316463	300761
Общая сумма долга к EBITDA	79,8	99,2	187,3
Доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме долга	2012	2013	2014
Краткосрочные кредиты и займы, включая текущая часть долгосрочных	77193	52413	61121
Общая сумма долга	243640	313868	563427
Доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме долга	31,7	16,7	10,8
Чистый долг			
Общая задолженность	243640	313868	563427
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167
Депозиты с периодом размещения от 3 месяцев до 1 года	7519	36869	76658
Чистый долг	156922	185922	433602
Чистый долг к акционерному капиталу			
Чистый долг	156922	185922	433602
Акционерный капитал	869929	998021	1129785
Чистый долг к акционерному капиталу	18,0	18,6	38,4
Gearing			
Чистый долг	156922	185922	433602
Акционерный капитал	869929	998021	1129785
Gearing	15,3	15,7	27,7

Чистый долг к рыночной капитализации			
Чистый долг	156922	185922	433602
Капитализация	672401	692452	674665
Чистый долг к рыночной капитализации	23,3	26,8	64,3

Анализ коэффициентов, представленных в таблице 2.10, можно сказать, что финансовая устойчивость исследуемой организации снижается, увеличивается долг предприятия, кроме того, растет отношение долга ко всем показателям результативности предприятия.

Таким образом, становится очевидной необходимость повышения эффективности механизма управления дебиторской и кредиторской задолженностью Общества.

Можно отметить, что увеличение дебиторской и кредиторской задолженности связано в исследуемой компании с тем, что производится реализация крупных инвестиционных проектов:

- Завершение монтажа и подготовка производственных цехов с современным итальянским оборудованием;
- Капитальный ремонт зданий и сооружений;
- Закупка оборудования

2.3 Анализ финансовых показателей, характеризующих эффективность методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии

Рассмотрим также динамику финансовых показателей анализируемой компании, которые будем смотреть при помощи горизонтального и вертикального анализа, а также анализа относительных показателей, алгоритм расчета которых представлен в таблицах 2.11 – 2.15

Таблица 2.11 - Удельные финансовые показатели на единицу продукции (1 тонну)

Выручка	Выручка / общий объем производства продукции
EBITDA	EBITDA / общий объем производства продукции
Чистая прибыль	Чистая прибыль / общий объем производства продукции
Капитализация	Капитализация / общий объем производства продукции

Таблица 2.12 - Алгоритм расчета: показатели рентабельности

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
Рентабельность операционной прибыли	Рентабельность операционной прибыли = Операционная прибыль / Выручка	Рентабельность операционной прибыли характеризует доходность от основных видов деятельности компании, а также трейдинговой деятельности.
Рентабельность доналоговой прибыли	Рентабельность доналоговой прибыли = Доналоговая прибыль / Выручка	Рентабельность прибыли до налогообложения характеризует долю прибыли до налогообложения в объеме продаж
Рентабельность чистой прибыли	Рентабельность чистой прибыли = Чистая прибыль / Выручка	Рентабельность чистой прибыли характеризует доходность компании от всех видов деятельности, с учетом налогообложения
Рентабельность EBITDA	Норма EBITDA = EBITDA / Выручка	Рентабельность EBITDA характеризует доходность от основных видов деятельности компании до вычета расхода по износу, истощению и амортизации (по US GAAP). Включает доли в EBITDA зависимых обществ.
Рентабельность акционерного капитала	Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Средняя величина акционерного	Рентабельность акционерного капитала характеризует норму прибыли на вложенный в фирму собственный капитал.

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
	капитала за период	
Рентабельность активов	Рентабельность активов = Чистая прибыль за период / Средняя величина активов за период	Относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на общую величину активов организации за период.
Рентабельность внеоборотных активов	Рентабельность активов = Чистая прибыль за период / Средняя величина внеоборотных активов за период	Коэффициент рентабельности внеоборотных активов - показывает эффективность использования внеоборотных активов предприятия.
ROACE	ROACE (Доход на средний используемый капитал) = (Операционная прибыль * (1 - Эффективная ставка по налогу на прибыль) / (Средняя чистая задолженность + средний акционерный капитал)	ROACE используется в качестве критерия возврата дохода, который компания планирует получить от использования собственного капитала. Данный показатель широко используется для сравнения показателей деятельности между предприятиями и оценки размера получаемой предприятием прибыли для покрытия собственной стоимости капитала.

Таблица 2.13 - Алгоритм расчета: показатели эффективности

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
Коэффициент оборачиваемости активов	Коэффициент оборачиваемости активов = Активы / Выручка от реализации в день	Характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся в распоряжении ресурсов, независимо от источников их привлечения. Данный коэффициент показывает за сколько дней

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
		совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли.
Коэффициент оборачиваемости торговой дебиторской задолженности	Коэффициент оборачиваемости торговой дебиторской задолженности = Средняя величина торговой дебиторской задолженности / (Выручка/365)	Показывает среднее число дней, требуемое для взыскания задолженности. чем меньше это число, тем быстрее дебиторская задолженность обращается в денежные средства, а следовательно повышается ликвидность оборотных средств предприятия. Высокое значение коэффициента может свидетельствовать о трудностях со взысканием средств по счетам дебиторов.

Таблица 2.14 - Алгоритм расчета: показатели финансовой устойчивости

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
Общая сумма долга к суммарному капиталу	Общая сумма долга / Суммарный капитал	Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Демонстрирует какая доля активов компании финансируется за счет займов.
Общая сумма долга к акционерному капиталу	Общая сумма долга / Акционерный капитал	Форма представления коэффициента финансовой независимости. Показывает соотношение кредитных и собственных источников финансирования.
Общая сумма долга к EBITDA	Общая сумма долга / EBITDA	Индикатор долговой нагрузки и способности компании обслуживать и погашать свой долг. Долг / EBITDA используется рейтинговыми

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
		<p>агентствами для оценки вероятности дефолта компании. Высокое соотношение долг / EBITDA свидетельствует о том, что компания может не быть в состоянии обслуживать свой долг в надлежащем порядке и может привести к снижению кредитного рейтинга.</p>
Краткосрочные кредиты и займы + текущая часть долгосрочных кредитов и займов к общей сумме долга	Краткосрочные кредиты и займы + текущая часть долгосрочных кредитов и займов / общая сумма долга	Показывает какую долю составляют краткосрочные кредиты и займы + текущая часть долгосрочных кредитов и займов от общей задолженности
Чистый долг	Чистая задолженность = Общая сумма долга - Денежные средства и их эквиваленты	Чистый долг — это разница между валовым долгом и кассовыми остатками фирмы.
Чистый долг к акционерному капиталу	Чистый долг к акционерному капиталу = Чистый долг / акционерный капитал	Форма представления коэффициента финансовой независимости. Показывает чистое соотношение кредитных и собственных источников финансирования.
Чистый долг к денежному потоку от основной деятельности		Характеризует платежеспособность должника. Форма индикатора долговой нагрузки и способности компании обслуживать и погашать свой долг.

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
Коэффициент покрытия расходов по процентам	Коэффициент покрытия расходов по процентам = EBITDA / расходы по процентам	Характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит.
Gearing	Gearing = Чистый долг / (Чистый долг + Акционерный капитал)	Форма предоставления коэффициента финансового рычага. Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Демонстрирует какая доля активов компании финансируется за счет займов.
Чистый долг к рыночной капитализации	Чистая задолженность к рыночной капитализации = Чистый долг / рыночная капитализация	Форма предоставления коэффициента финансового рычага. Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Демонстрирует какая доля рыночной стоимости компании финансируется за счет займов.

Таблица 2.15 - Алгоритм расчета: показатели ликвидности

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства и их эквиваленты + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства	Отношение наиболее ликвидных активов компании к текущим обязательствам. Этот коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Нормальное значение коэффициента абсолютной

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
		ликвидности находится в пределах 0.2-0.5
Коэффициент срочной ликвидности	Коэффициент срочной ликвидности = (Денежные средства и их эквиваленты + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочные займы выданные + Дебиторская задолженность) / Текущие пассивы	Отношение наиболее ликвидных активов компании и дебиторской задолженности к текущим обязательствам. Этот коэффициент отражает платежные возможности предприятия для своевременного и быстрого погашения соей задолженности. Нормальное значение коэффициента срочной ликвидности находится в пределах 0.3-1.0
Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Текущие обязательства	Отношение текущих активов и пассивов компании. Отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Нормальное значение коэффициента текущей ликвидности находится в пределах 1.0-2.0
Свободный денежный поток	Свободный денежный поток = Денежный поток от операционной деятельности - Капитальные вложения	Свободный денежный поток - денежный поток, которым располагает компания после финансирования всех инвестиций, которые она считает целесообразным осуществить.
Капитальные затраты к денежному потоку от операционной деятельности	Капитальные затраты к денежному потоку от операционной деятельности = Капитальные затраты / денежный поток от операционной	Индикатор инвестиционной нагрузки и способности компании осуществлять свои инвестиции. Высокое соотношение Капитальные затраты / денежный поток от операционной деятельности

Показатель	Алгоритм расчета	Характеристика
	деятельности	свидетельствует о том, что компания может не быть в состоянии реализовать свои инвестиции в надлежащем порядке.

На основе представленных в таблицах алгоритмов расчета финансовых показателей был произведен их расчет, который представлен в таблице 2.16

Таблица 2.16 - Удельные финансовые показатели на баррель добычи углеводородов

Наименование	2013	2014	2015
Выручка от продаж	3349	3294	3562
Операционная прибыль	592	577	538
EBITDA, скорректированная*	736	736	702
Чистая прибыль	419	408	259
Капитализация	1532	1514	1382
Рентабельность продаж			
Выручка от продаж	1232649	1267603	1408238
Операционная прибыль	217926	222117	212645
Прибыль до налога на прибыль	223921	225980	145870
Чистая прибыль	184152	186720	126656
Рентабельность операционной прибыли	17,7	17,5	15,1
Рентабельность прибыли до налогообложения	18,2	17,8	10,4
Рентабельность чистой прибыли	14,9	14,7	9,0

Данные таблицы 2.16 демонстрируют нам снижение значений удельных показателей: снижается рентабельность, капитализация. Уменьшаются не только относительные, но и абсолютные показатели.

Таблица 2.17 - Рентабельность активов

Наименование	2013	2014	2015
Активы (сред. за период)	1237452	1445922	1830679
Чистая прибыль	184152	186720	126656
Рентабельность активов	14,9	12,9	6,9
Рентабельность внеоборотных активов			
Внеоборотные активы (сред. за период)	902682	1044101	1378681
Чистая прибыль	184152	186720	126656
Рентабельность внеоборотных активов	20,4	17,9	9,2
ROACE			
Средняя величина используемого капитала	978416	1105397	1373665
ЕВИТ минус налог на прибыль по эффективной ставке	189649	192757	179490
Эффективная ставка налога на прибыль	18,8	18,3	12,6
ROACE	19,4	17,4	13,1

Представленный выше анализ деятельности ГПН показал, что его развитие переживает сейчас нелегкий период, что связано не только с внутренними факторами, но и с трансформацией рыночной экономики и институциональной среды. Современные концепции уже давно вышли за рамки простого управления финансами, что обусловлено ее практически невыполнимыми ограничениями абсолютной рациональности. Альтернативные концепции появились в попытках объяснить, что такое механизм управления дебиторской и кредиторской задолженностью как

экономический феномен, источники механизма его формирования, по каким принципам он организуется, как функционирует «изнутри»¹⁷.

В таблице представлены показатели денежных потоков Общества.

Таблица 2.18 - Показатели денежных потоков Общества

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Размещение денежных средств на банковских депозитах	22439	8606	24912	24771	71628
Поступления денежных средств при закрытии банковских депозитов	15043	41244	7251	6613	58932
Приобретение прочих инвестиций	-	-	-	2405	75
Продажа прочих инвестиций	-	-	-	-	-
Краткосрочные займы выданные	324	217	539	77	1267
Поступления денежных средств от погашения ранее выданных краткосрочных займов	239	24	136	9	1698
Долгосрочные займы выданные	9280	3376	3074	8183	8509
Поступления денежных средств от погашения ранее выданных долгосрочных займов	384	541	173	338	322
Расходы на капитальное строительство и приобретение основных средств	66174	48458	59127	73391	90354
Поступления от продажи основных средств	220	181	596	259	707
Проценты полученные	1632	873	893	361	874
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	83106	18559	130036	105942	110255

Анализ денежных потоков Общества показал, что большую часть средств компания направляет на расходы на капитальное строительство и приобретение основных средств, на втором месте по востребованности инвестиционной деятельности стоит размещение денежных средств на банковских депозитах. Следует отметить, что это направление не является эффективным с точки зрения воспроизводственного процесса и не позволяет предприятию в полной мере реализовать свой производственный потенциал.

¹⁷ Жак Тюрго. Избранные экономические произведения. Пер. с франц. Ред.-сост., авт. вступ. статьи. с 3-26, и примеч. д-р экон. наук И. С. Бак. М., Соцэкгиз, 1961

Вместе с этим, данный вид деятельности обеспечивает приемлемый уровень рисков, является гарантом получения прибыли.

Так же были рассчитаны такие показатели финансовой устойчивости как:

- Коэффициент автономии:

Показывает, какую часть в общих вложениях в предприятие составляет собственный капитал. Он характеризует его финансовую независимость от внешних источников финансирования деятельности. Рассчитывается он как отношение собственного капитала к итогам пассива.

- Коэффициент финансовой стабильности

Показывает соотношение собственных и привлеченных средств, вложенных в деятельность организации. Он характеризует её способность к привлечению внешних источников финансирования. Рассчитывается как отношение собственного капитала к общей сумме дебиторской и кредиторской задолженности.

- Коэффициент соотношения необоротных и оборотных активов:

Свидетельствует о качестве финансовой стабильности организации. Наиболее оптимальными значения показателей будут при их увеличении в динамике, поскольку, чем выше они будут, тем больше предприятие будет независимо от внешних источников финансирования. Рассчитывается как отношение оборотных активов к необоротным активам.

По итогам вышесказанного были проведены расчеты и получены следующие результаты:

Таблица 2.19 - Показатели финансовой устойчивости Общества, 2013-2015 гг., %

Показатель	2013	2014	2015
Коэффициент автономии	0,96	0,94	0,94
Коэффициент финансовой стабильности	0,96	0,94	0,94

Коэффициент соотношения необоротных и оборотных активов	6,24	7,71	6,76
---	------	------	------

Динамика результатов из таблицы 2.19 отражена в рисунке 2.5

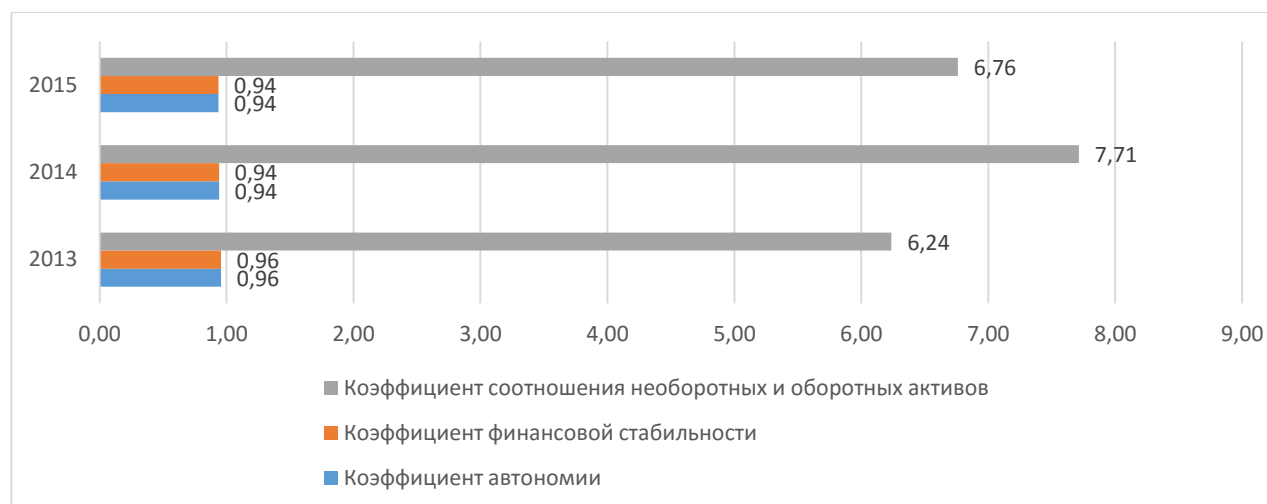


Рисунок 2.5 - Динамика показателей финансовой устойчивости Общества, 2013-2015 гг., %

В завершение был проведен анализ деловой активности предприятия.

Он позволяет проанализировать эффективность основной деятельности предприятия. Данный вид анализа осуществляется путем расчета следующих показателей:

- Рентабельность продаж ($\text{= чистая прибыль / выручка от реализации} \times 100\%$)
- Средняя стоимость собственного капитала ($\text{= Собственный капитал на начало года} + \text{собственный капитал на конец года} / 2$)
- Отдача собственного капитала ($\text{= Выручка / средняя стоимость собственного капитала}$)

По итогам расчетов были получены следующие результаты:

Таблица 2.20 - Показатели деловой активности Общества, 2013-2015гг., %

Показатель	2013	2014	2015
Средняя стоимость собственного капитала	35,88	36,88	20,49
Отдача собственного капитала	1,35	0,74	2,35
Рентабельность продаж	0,23	0,44	1,93

Данные из таблицы 2.20 представлены на графике:

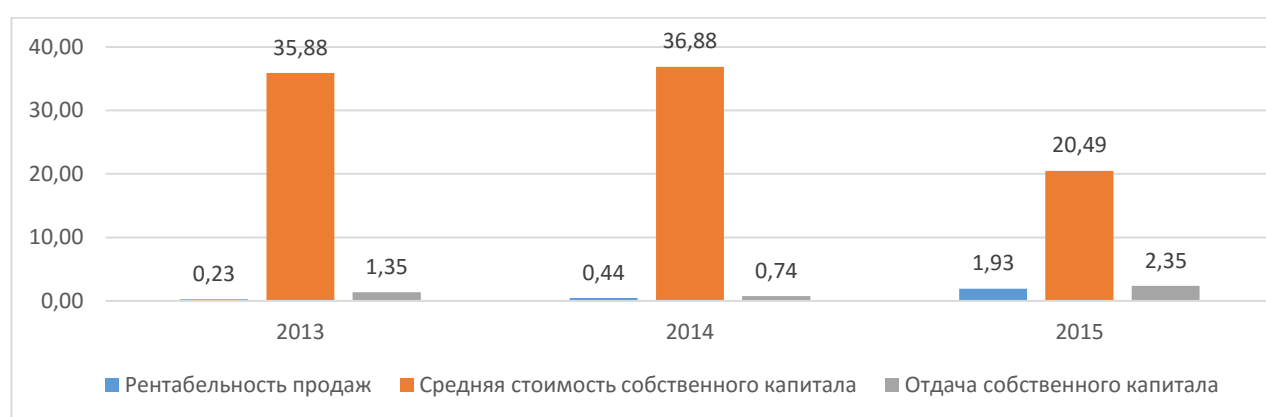


Рисунок 2.6 Динамика показателей деловой активности Общества, 2013-2015гг., %

Подводя итоги, можно сделать вывод, что рассматриваемое предприятие является достаточно ликвидным, однако коэффициенты ликвидности по всем приведенным трем показателям ежегодно снижаются, что повышает риски неплатежеспособности предприятия. Показатели деловой активности Общества демонстрируют весьма положительную динамику, особенно в отношении средней стоимости собственного капитала.

Проведенный анализ позволяет сказать о том, что исследуемое предприятие обладает весьма высоким уровнем потенциала, а это может обеспечить ему возможность повышения эффективности деятельности.

Основой для анализа экономического состояния Общества служит его финансовая и статистическая отчетность - бухгалтерский баланс и отчет о

финансовых результатах на 2013, 2014 и 2015 гг. В целом не смотря на увеличение затрат на различные нужды, предприятие показало рост показателей результативности деятельности, кредиторской задолженности долгосрочного характера у предприятия нет, а краткосрочная задолженность снижается. Капитал предприятия увеличился в 2015 г., увеличивается прибыль и активы, что указывает на то, что оно достаточно устойчиво и размеренно ведет экономическую активность.

Эмпирические данные свидетельствуют, что из-за современной специфики производимых продуктов, а также используемых сегодня предприятиями ресурсов - интеллектуального капитала - «производственные процессы» в них серьезно отличаются от процессов производства материальных продуктов; организационная структура механизма формирования денежных потоков формируется по иным принципам; финансовая политика и ее взаимоотношения с другими экономическими системами строятся в специфических ценностных осях; отличаются факторы инвестиционной активности¹⁸. Кроме того, сегодня мы можем наблюдать повышение волатильности окружающей среды, что подразумевает необходимость учета различных рисков в процессе образования инвестиционных проектов.

Решение данных стратегически важных для каждого предприятия задач будет способствовать укреплению конкурентоспособности, развитию экономического потенциала и, в итоге, повышению темпов экономического роста каждой компании.

¹⁸ История экономических учений: соврем. этап: учебник. М.: ИНФРА-М, 2011. 733 с.

3 Рекомендации по улучшению финансового состояния и эффективному управлению дебиторской и кредиторской задолженности компании

3.1 Пути оптимизации кредиторской задолженности

Для оптимизации кредиторской задолженности необходимо проводить внутренний контроль за выполнением дебиторской и кредиторской задолженности по кредитам, что должно быть специализированной подсистемой оперативного надзора за состоянием таких объектов как:

1. учетные регистры, отражающие исполнение правил бухгалтерского (финансового и налогового учета расходов по банковским кредитам;
2. показатели финансовой и налоговой отчетности как результаты учета;
3. показатели управленческого учета как реализация методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью по банковским кредитам;
4. специальные расчеты по кредитному портфелю, необходимые компании для формирования оптимальной кредитной политики.

В статье 19 Закона «О бухгалтерском учете» только констатируется обязанность экономических субъектов организовывать и осуществлять внутренний контроль совершаемых фактов хозяйственной жизни. В документе Минфин России ПЗ 11/2013 «Организация и осуществление внутреннего контроля фактов хозяйственной жизни, ведения бухгалтерского учета и составления отчетности», хотя и указано, что внутренний контроль «представляет собой процесс, направленный на получение достаточной уверенности в том, что экономический субъект обеспечивает:

- эффективность и результативность своей деятельности;
- достоверность и своевременность бухгалтерской (финансовой) отчетности; в) соблюдение применимого законодательства».

Данная трактовка не вполне соответствует подлинному содержанию понятия «внутренний контроль», это, скорее всего, перечисление целей, которые можно достичь контрольными действиями, если сводить его к процессу, как это указано в документе Минфина России ПЗ 11/2013. В характеризуемом документе Минфина России также определено предназначение внутреннего контроля – «способствовать достижению экономическим субъектом целей своей деятельности и обеспечивать предотвращение или выявление отклонений от установленных правил и процедур, а также искажений данных бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой) и иной отчетности». При правильности постановленной цели в документе нет методических рекомендации по их достижению, что делает эти положения документа декларативными. Кроме того, весьма нетипичными является и содержание способов оценки эффективности внутреннего контроля.

Очевидно, что данные проблемы были во многом обусловлены неудовлетворительным функционированием аналитического механизма управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Причинами такой ситуации, на наш взгляд, является недостаточное внимание к регулярному проведению аналитических процедур оценки эффективности учетно-информационного обеспечения, что вызывает следующие проблемы, а именно:

- не анализируется воздействие налогово-бюджетной и финансовой среды отношений между разными уровнями управления без учета показателей социально-экономического развития;
- необходим анализ причины неоднородности налоговой нагрузки между структурными подразделениями субъекта бизнеса: малым и крупным, так как различаются условия налогообложения, где-

то намного больше ограничений для проведения успешной производственной деятельности.

Серьезные недостатки существующего механизма регулирования, характеризующегося несколькими уровнями направляющего воздействия, связаны с ограничением прозрачности действующих процедур внешнего аудита.

Так, правильные направления проведения оценки эффективности учетно-информационного обеспечения должны быть основаны на достоверном учетно-аналитическом обеспечении, так как последствия функционирования в рамках не отвечающей современным условиям имеют существенное значение как для самих субъектов хозяйствования, так и для потенциальных инвесторов, акционеров и других заинтересованных лиц.

Поэтому специалисты, проводящие учетную деятельность на предприятии, должны уметь проводить анализ уровня финансовой устойчивости предприятия и корректно и обоснованно прогнозировать изменения ее налогового состояния, осуществлять оценку возможных налоговых рисков. Аналитическое обоснование выбора направлений проведения оценки эффективности использования финансовых ресурсов становится ключевым фактором грамотного формирования направлений финансовой политики организации, снижения уровня рисков, сохранения завоеванных позиций на рынке, усиления конкурентных преимуществ.

Разработка алгоритма процесса аналитического обоснования выбора направлений проведения оценки учетно-информационного обеспечения организации позволит осуществлять эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью, финансами предприятия и обеспечит принятие оптимальных управленческих решений на базе комплексной учетно-аналитической информационной системы.

Данная информационная система должна представлять собой единую базу данных финансовой, налоговой, управленческой информации, пользуясь которой любой специалист (лицо, принимающее решение) посредством

научных методов (статистических, экономико-математических, экономического анализа, экстраполяции и т.д.), показателей, критериев моделирует достижение главной цели оценки эффективности через решение входящих в его полномочия задач.

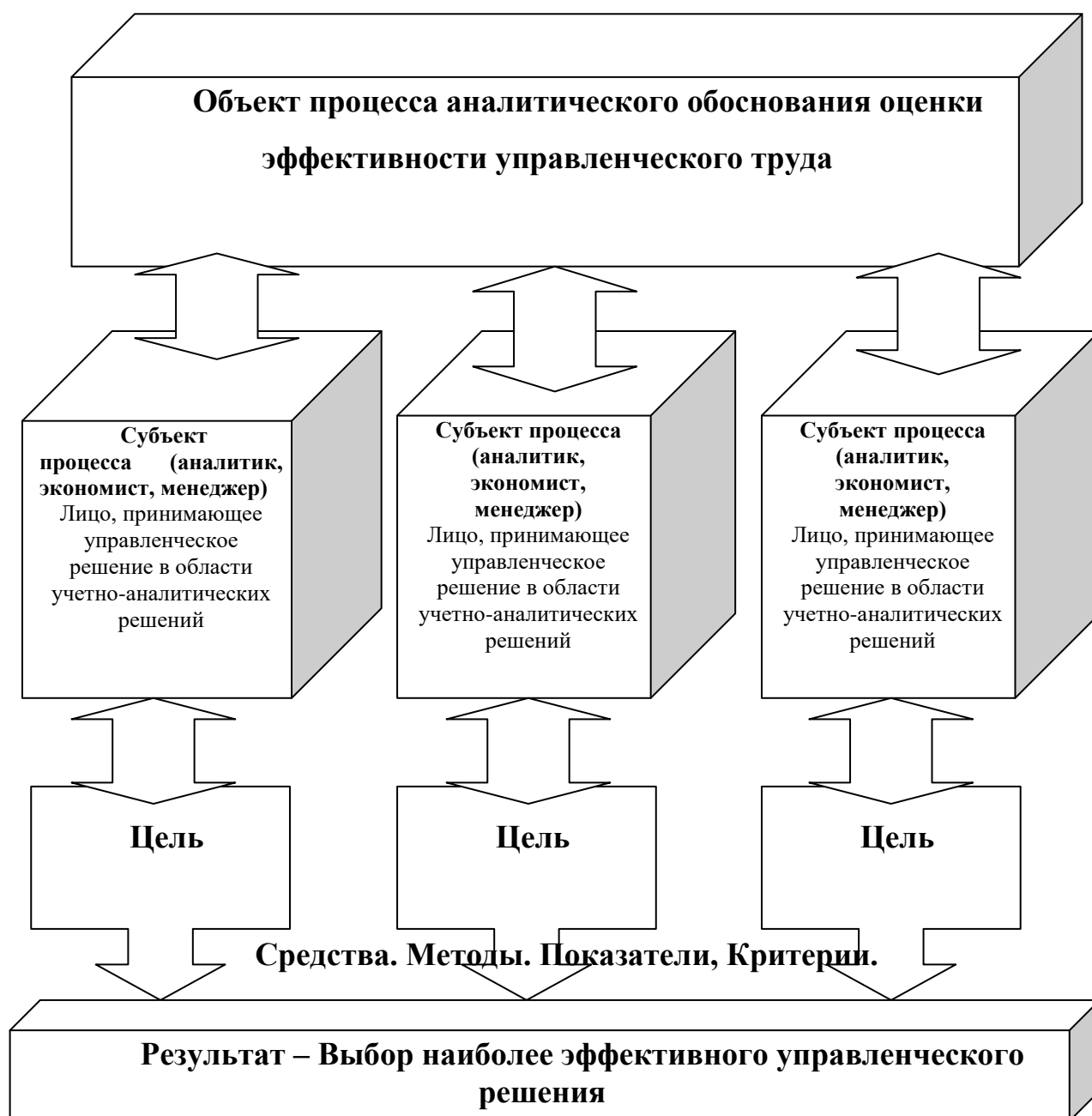


Рисунок 3.1 - Алгоритм процесса аналитического обоснования управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Обобщение позиции всех возможных субъектов процесса аналитического обоснования управления дебиторской и кредиторской задолженностью, все функциональные характеристики производственно-хозяйственной деятельности из подсистем различных видов экономического анализа и учета представляет собой результат – выбор направлений проведения оценки эффективности. Задачу аналитического обоснования оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью можно назвать многокритериальной, так как для различных предприятий существует множество видов направлений деятельности.

Исходя из различных показателей по динамике и уровню максимизации прибыли предприятие может действовать в рамках различных направлений проведения оценки эффективности учетно-информационного обеспечения, что становится востребованным в условиях современной российской реальности, так как сейчас все более увеличивается вероятность и риски неплатежей, банкротства, недостатка финансовых ресурсов в распоряжении предприятия.

Процесс управленческого труда в сфере использования учетно-информационного обеспечения управления деятельностью характеризуется наличием двух взаимосвязанных уровней взаимодействия: субъект и объект процесса аналитического обоснования: объект является единым (единая информационная система), а субъектов может быть несколько в зависимости от перечня специалистов, проводящих операции использования учетно-информационного обеспечения управления деятельностью.

Основные виды моделей проведения управления дебиторской и кредиторской задолженностью представлены в таблице 3.1

Таблица 3.1 - Основные модели управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Модель проведения	Краткая характеристика
Модель №1	<p>Основана на: корпоративной инфраструктуре; цели и задачи использования учетно-информационного обеспечения управления деятельностью и финансового менеджмента обусловлены установленными целями деятельности компании; идентификация различных рисков, которые влияют на достижение целей; измерение значимости рисков с позиции вероятности возникновения и объема предполагаемых негативных последствий; определение методов реагирования, разработка мероприятий, нейтрализующих риски, утверждение сотрудников, ответственных за конкретное направление налоговых рисков; средства контроля рисков, сочетающих технологии и методологию внешнего аудита; организация информационного взаимодействия: отчетность, личные коммуникации; мониторинг за эффективностью внешнего аудита со стороны высшего менеджмента предприятия</p>
Модель №2	<p>Модель основана на совокупности компонентов, состоящих из блока внутренних коммуникаций и блока корпоративного надзора со стороны специалистов, осуществляющих использование учетно-информационного обеспечения управления деятельностью. Согласно данной концепции внешний аудит взаимосвязан с процедурами внутреннего контроля, направленными на снижение налоговых рисков, которые препятствуют</p>

Модель проведения	Краткая характеристика
	достижению целей компании. Данная модель призвана обеспечить снижение выявляемых рисков до приемлемого уровня и роста эффективности деятельности

Анализ моделей проведения управленческого труда позволил выявить возможные недостатки данной процедуры:

- незрелость корпоративной инфраструктуры предприятия;
- возможность «неформального» делегирования отдельных полномочий и функций в сфере учетно-информационного обеспечения управления деятельностью специалистам, которые часто не заинтересованы в развитии данных процедур;
- игнорирование некоторыми специалистами рекомендаций по снижению рисков, что может повлечь потерю репутации предприятия и большие убытки анализируемой компании;
- недостаточная инициативность и активность специалистов вследствие недостаточности опыта, знаний и навыков и т.д.;
- «неформальная» конкуренция между специалистами подразделений управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что модернизация управленческого труда как основы управления дебиторской и кредиторской задолженностью представляют собой деятельность по осуществлению менеджерами анализа и контроля налогового менеджмента и различных финансовых процессов компаний для предотвращения возникновения различных рисков и других нарушений деятельности, повышение эффективности деятельности, то есть контроль основных направлений финансово-хозяйственной деятельности в процессе достижения приоритетных целей.

3.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Российская Федерация - это государство с уникально большим природным потенциалом, огромной социально-экономической неоднородностью, поэтому предприятия и организации при реализации финансово-хозяйственной деятельности сталкиваются со множеством проблем, обусловленных различными условиями хозяйствования, кризисными ситуациями, а также необходимостью выбора:

1. реализации универсальной финансовой политики, направленной на общее регулирование развития систем бухгалтерского и управленческого учета, которые необходимы в целях экономического развития предприятий;
2. осуществление дифференцированной финансовой политики, направленной на конкретные проблемы конкретного предприятия в конкретных условиях, в данном случае управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

При любом варианте развития событий управленческие решения, принимаемые на основе системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, сформированной в исследуемом предприятии, должны обеспечить наибольшую эффективность использования финансовых и других ресурсов, что говорит о том, что нужна серьезная аналитическая процедура, которая, как правило, во многих случаях проводится не оптимально, а ограничительно, и, нередко, в виде запретительного регулирования.

Также еще одним немаловажным фактором, сдерживающим рост эффективности учетных действий на предприятии, а также производственной активности компаний в условиях становления рыночных механизмов в России является нерациональная финансовая политика, принципы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, способствующие возникновению различных рисков неплатежеспособности или невозврата дебиторской задолженности и др.

Регулирование системы учетно-информационного обеспечения управления деятельностью, которое установило государство, может быть явно чрезмерным и не позволять коммерческим структурам вести нормальную экономическую деятельность. Такой пресс влечет за собой целый ряд негативных явлений.

- Снижается предпринимательская активность.
- Целый ряд важных направлений деятельности, являющихся приоритетными с позиции общегосударственных интересов, не приносят прибыль, начинается спад развития и экономического роста компаний и, в итоге, происходит структурная деградация экономики России.
- существенный надзор в данной сфере вызывает развитие теневого сектора, что влечет за собой рост уклонения от уплаты налогов и сборов, обостряет социальные государственные проблемы.

Исходя из различных показателей по динамике и уровню максимизации прибыли коммерческая организация может действовать в рамках различных направлений финансового менеджмента, что становится востребованным в условиях современной российской реальности, так как сейчас все более увеличивается вероятность и риски неплатежей, банкротства, недостатка финансовых ресурсов в распоряжении предприятия.

При этом избежать различных рисков и неопределенностей можно, внедряя в деятельность коммерческой предприятия постоянное проведение мониторинга, выбор направления которого основан на качественной информационно-аналитической системе и предложенной модели управления дебиторской и кредиторской задолженностью, которая представлена в таблице 3.2

Данная модель представляет собой горизонтальный анализ рассчитанных коэффициентов эффективности, ликвидности. Данный

экономико-математический анализ позволит оперативно выявлять негативно развивающиеся аспекты финансового менеджмента.

.

Таблица 3.2 - Вертикальный анализ коэффициентов эффективности, ликвидности

	2013	2014	2015	Вертикальный анализ		
				Относительный		
				14/13*100	15/14*100	15/13*100
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167	115,0	58,4	67,1
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844	351,6	141,1	496,2
Текущие обязательства	211804	207911	250731	98,2	120,6	118,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,4	0,7	0,5	175,0	71,4	125,0
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844	351,6	141,1	496,2
Дебиторская задолженность	66614	87348	103014	131,1	117,9	154,6
Текущие обязательства	211804	207911	250731	98,2	120,6	118,4
Коэффициент срочной ликвидности	0,8	1,1	0,9	137,5	81,8	112,5
Оборотные активы	370570	433071	470925	116,9	108,7	127,1
Текущие обязательства	211804	207911	250731	98,2	120,6	118,4
Коэффициент текущей ликвидности	1,7	2,1	1,9	123,5	90,5	111,8
Выручка от продаж	1232649	1267603	1408238	102,8	111,1	114,2
Активы (сред. за период)	1237452	1445922	1830679	116,8	126,6	147,9
Оборачиваемость активов	366	416	474	113,7	113,9	129,5
Выручка от продаж	1519450	1504037	1408238	99,0	93,6	92,7
Торговая дебиторская задолженность (сред. за период)	68798	76981	95181	111,9	123,6	138,3

Оборачиваемость дебиторской задолженности	17	19	25	111,8	131,6	147,1
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844	351,6	141,1	496,2
Текущие обязательства	211804	207911	250731	98,2	120,6	118,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,4	0,7	0,5	175,0	71,4	125,0
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167	115,0	58,4	67,1
Краткосрочные финансовые активы	15889	55870	78844	351,6	141,1	496,2
Дебиторская задолженность	66614	87348	103014	131,1	117,9	154,6
Текущие обязательства	211804	207911	250731	98,2	120,6	118,4
Коэффициент срочной ликвидности	0,8	1,1	0,9	137,5	81,8	112,5
Оборотные активы	370570	433071	470925	116,9	108,7	127,1
Текущие обязательства	211804	207911	250731	98,2	120,6	118,4
Коэффициент текущей ликвидности	1,7	2,1	1,9	123,5	90,5	111,8
Выручка от продаж	1232649	1267603	1408238	102,8	111,1	114,2
Активы (сред. за период)	1237452	1445922	1830679	116,8	126,6	147,9
Оборачиваемость активов	366	416	474	113,7	113,9	129,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности	17	19	25	111,8	131,6	147,1
Общая сумма долга	243640	313868	563427	128,8	179,5	231,3
Доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме долга	31,7	16,7	10,8	52,7	64,7	34,1
Общая задолженность	243640	313868	563427	128,8	179,5	231,3
Депозиты с периодом размещения от 3 месяцев до 1 года	7519	36869	76658	490,3	207,9	1019,5
Чистый долг	156922	185922	433602	118,5	233,2	276,3

Оборачиваемость дебиторской задолженности	17	19	25	111,8	131,6	147,1
Общая сумма долга	243640	313868	563427	128,8	179,5	231,3
Доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме долга	31,7	16,7	10,8	52,7	64,7	34,1
Общая задолженность	243640	313868	563427	128,8	179,5	231,3
Денежные средства и их эквиваленты	79199	91077	53167	115,0	58,4	67,1

Анализ представленных в таблице данных демонстрирует нам следующее:

Денежные средства, которые относятся к наиболее ликвидным активам уменьшаются, причем по сравнению с 2013 г. их сумма составила в 2015 г. 67,1 %;

Краткосрочные финансовые активы увеличиваются, что говорит о высокой скорости оборачиваемости активов;

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличивается, что говорит о положительной динамике. Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствует рост долгосрочных источников финансирования и снижения уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности краткосрочных дебиторской и кредиторской задолженности;

Коэффициент текущей ликвидности немного снижается;

Оборачиваемость дебиторской задолженности увеличивается, вместе с ростом самой дебиторской задолженностью, что можно назвать не очень позитивным моментом.

Также можно отметить рост общего долга и кредиторской задолженности;

Снижаются краткосрочные кредиты.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о необходимости контроля дебиторской задолженности, и оптимизации контроля кредиторской задолженности.

Но для этого необходима качественная база данных бухгалтерского и налогового учета.

На практике ежедневно возникают различные проблемы исчисления и уплаты дебиторской и кредиторской задолженности, их планирования, требующие быстрого принятия решений. Для этого можно формировать процессы финансового менеджмента, позволяющие обыграть конкретную ситуацию и принять оптимальные управленческие решения. Алгоритм разработки такого процесса можно представить следующими этапами.

1. Нахождение ответа на ситуацию в нормативно-правовом документе (если она четко прописана) или подбор различных источников информации в случае неоднозначной ее трактовки в законодательстве (писем Минфина, ФНС России, судебных решений, разъяснений налоговых консультантов, аналитические материалы).
2. Подготовка первоначального варианта процесса: представление вида создаваемой таблицы по форме (название, предполагаемое количество столбцов, строк) и содержанию (используемые в расчете показатели, последовательность действий).
3. Сбор необходимой информации из отчетности, первичных документов (объем выручки от реализации, коммерческие и управленческие расходы, налоговые вычеты, расчетные коэффициенты и т.п.).
4. Заполнение цифровой части таблицы. Исходная информация вносится вручную, результаты расчётов появляются в ячейках автоматически на основании введенных разработчиком формул.
5. Моделирование ситуации путем изменения выбранных параметров (например, кредиторская задолженность, ликвидность и др.) и анализ полученных результатов.

В результате принятие решение по перспективному направлению стратегического развития в области финансовой политик и оценки финансовых рисков неплатежеспособности происходит на основе анализа нескольких альтернативных решений, которые учитывают компромисс между определенными в качестве критериев целей функционирования: прибыльности, ликвидности, установленного уровня финансового риска и др. Немаловажно также осуществлять непрерывный анализ и учета взаимозависимостей и взаимосвязей всех единичных (второстепенных) целей функционирования, так как правильный

расчет значимости каждой отдельной цели позволит выбрать финансовую политику, которая максимально подходит для того или иного предприятия.

При этом избежать различных рисков и неопределенностей можно, внедряя в деятельность предприятия постоянное проведение оценки эффективности системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, выбор направления которого должно быть основано на качественной информационно-аналитической системе и предложенном алгоритме процесса аналитического обоснования и действующей финансовой политики. Для этого необходима качественная база информационно-аналитических данных, а также рациональная организация управленческого труда, который является основой управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

В данной связи целесообразным представляется рассмотреть эффект операционного рычага, который проявляется в том, что любое изменение выручки от продаж всегда ведет к более сильному изменению прибыли. Этот эффект вызван различной степенью влияния динамики переменных затрат и постоянных затрат на финансовый результат при изменении объема выпуска. Влияя на величину не только переменных, но и постоянных затрат, можно определить, на сколько процентных пунктов увеличится прибыль.

Уровень или силу воздействия операционного рычага (Degree operating leverage, DOL) рассчитываем по формуле (3.1):

$$DOL = MP/EBIT = ((p-v)*Q)/((p-v)*Q-FC) \quad (3.1.)$$

Где MP - маржинальная прибыль;

EBIT - прибыль до вычета процентов;

FC - условно-постоянные расходы производственного характера;

Q - объем производства в натуральных показателях;

p - цена за единицу продукции;

v - переменные затраты на единицу продукции.

Уровень операционного рычага позволяет рассчитать величину процентного изменения прибыли в зависимости от динамики объема продаж на один процентный пункт.

Чем больше доля постоянных затрат компании в структуре себестоимости, тем выше уровень операционного рычага, и, следовательно, больше проявляется деловой (производственный) риск.

По мере удаления выручки от точки безубыточности сила воздействия операционного рычага уменьшается, а запас финансовой прочности организации наоборот растет. Данная обратная связь связана с относительным уменьшением постоянных издержек предприятия.

Так как многие предприятия выпускают широкую номенклатуру продукции, уровень операционного рычага удобнее рассчитывать по формуле (3.2):

$$DOL = (S-VC)/(S-VC-FC) = (EBIT+FC)/EBIT \quad (3.2)$$

где S - выручка от реализации; VC - переменные издержки.

Уровень операционного рычага не является постоянной величиной и зависит от определенного, базового значения реализации. Например, при безубыточном объеме продаж уровень операционного рычага будет стремиться к бесконечности. Уровень операционного рычага имеет наибольшее значение в точке, немного превышающей точку безубыточности. В этом случае даже незначительное изменение объема продаж приводит к существенному относительному изменению EBIT. Изменение от нулевой прибыли к какому-либо ее значению представляет собой бесконечное процентное увеличение.

На практике большим операционным рычагом обладают те компании, которые имеют большую долю основных фондов и НМА (нематериальных активов) в структуре баланса и большие управленческие расходы. И наоборот, минимальный уровень операционного рычага присущ компаниям, у которых велика доля переменных затрат.

Таким образом, понимание механизма действия производственного леввериджа позволяет эффективно управлять соотношением постоянных и переменных затрат в целях повышения рентабельности оперативной деятельности компании.

Заключение

Обобщая вышеизложенное, можно сделать следующие выводы, относящиеся к раскрытию цели настоящего исследования.

В настоящей работе проведен комплексный анализ уже сформировавшихся в экономической теории, но не обладающих конкретными определений экономической сущности управления дебиторской и кредиторской задолженностью требующих обобщения и систематизации. Также в работе сделано уточнение порядка проведения данной процедуры, выявлены исполнители и основные требования к результатам ее проведения.

Обозначена одна из актуальных современных проблем финансового менеджмента – определение направлений совершенствования способов ведения бухгалтерского и управленческого учета. По результатам проведенного исследования можно сказать, что наиболее эффективным инструментом для выявления и оценки векторов развития является система учетно-информационного обеспечения управления деятельностью.

С учетом анализа сложившихся научных подходов к месту и роли система учетно-информационного обеспечения управления дебиторской и кредиторской задолженностью, указанная категория рассмотрена в исследовании не как отдельная система, а как самостоятельная подгруппа в финансовом менеджменте вместе с бухгалтерским, налоговым, управленческим учетом. Это обстоятельство обосновано тем, что данная система является неотъемлемой частью финансовой деятельности субъектов.

Проведенный анализ позволил сделать вывод о том, что формирование эффективной системы учетно-информационного обеспечения управления деятельностью в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия, заключается не только в проведении контроля

функционирования, управления финансами, перечисляемых в бюджет налогов и отчетности организаций, но и в применении новых методов и подходов к урегулированию отношений с контрагентами, что сопровождается выявлением многочисленных рисков.

Для раскрытия темы в данной работе было проведено изучение особенностей проведения аналитической процедуры для оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью в сфере системы учетно-информационного обеспечения управления деятельностью, а также уточнение сущности рисков, проведена их классификация.

В работе предложена модель оценки системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью, применение которой на промышленном предприятии за счет эффективной системы управления на основе периодически рационального построения управленческого труда является основополагающим фактором успешности бизнеса, повышения финансовой грамотности организаций, формирования хорошей деловой репутации, так как только с учетом и прогнозирования направлений эффективности деятельности можно повысить ее результативность, достичь существенных конкурентных преимуществ. Особенно актуально это для коммерческих организаций, которые характеризуются повышенной вероятностью возникновения различных неопределенностей и рисков.

Список использованных источников

Нормативно-законодательные акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации, принят Гос. Думой 30.11.1994 г.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4-х ч. Ч.II. Федеральный Закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ (ред. от 21.07.2014г.)
3. Налоговый кодекс Российской Федерации.
4. Основные направления налоговой политики Российской Федерации на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов [Электронный ресурс] // Правовая система «Консультант Плюс». URL: <http://consultant.ru>
5. Письмо ЦБ РФ от 13.05.2002 № 59-Т «О рекомендациях базельского комитета по банковскому надзору» [Электронный ресурс]. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс»
6. Положение по бухгалтерскому учету 10/99 «Расходы организации»: приказ Минфина РФ от 06 мая 1999 г. № 33н
7. Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 № 696 «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности (в ред. Постановлений Правительства РФ от 04.07.2003 N 405, от 07.10.2004 N 532, от 16.04.2005 N 228, от 25.08.2006 N 523, от 22.07.2008 N 557, от 19.11.2008 N 863, от 02.08.2010 N 586, от 27.01.2011 N 30, от 22.12.2011 N 1095) // Собрание законодательства РФ
8. Федеральный закон РФ от 8.12.2003 № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности»

Монографии

9. Вылкова Е.С., Мизгулин Д.А. Управление налогообложением в коммерческих банках: теория и методология. – Центр подготовки персонала ФНС России. СПб.: Санкт-Петербург, 2012. 50с.

10. Герасименко А. Финансовый менеджмент – это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. М.: Альпина Паблишер, 2015. 479с.
11. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии: в 4т. М.: Российская политическая энциклопедия, 2015. Т. 1: Россия. 161с.
12. Международные стандарты финансовой отчетности: М.: Аскери – АССА, 2011. 1064с.
13. Майбуров И.А., Иванов Ю.Б. Налоговый менеджмент. Продвинутый курс: учебник для магистрантов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. 25с.
14. Шароватова Е.А. Концепция современного развития управленческого учета: монография. М.: Дело и сервис, 2011. 226с.
Публикации периодической печати
15. Атапина Н.В. Сравнительный анализ методов оценки рисков и подходов к организации риск-менеджмента // Молодой ученый. 2013. № 5. 235С.
16. Герасименко А. Финансовый менеджмент – это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. М.: Альпина Паблишер, 2015. 479с.
17. Гориш А. В., Панов Д. В. Стил ь и методы управления предприятие. М.: НиКа, 2013. 308-314с.
18. Григораш Т. Ф., Губенко Я. Я. Формирование источников финансовых ресурсов предприятия и управление ними // Молодий вчений. 2014. №11 (14). 54-56с.
19. Деньги. Кредит. Банки: Учебник. / Под ред. Г. Н. Белоглазовой. М.: Высшее образование, 2009. 392 с.
20. Жигайло Е.С. Содержание и основные элементы системы организации управленческого учета на предприятии розничной торговли // Science Time. 2015. №2 (14). 49-52с.

21. Игошина Ю.А., Черемухин А.Д. О понятии управленческого учета и этапах его постановки на сельскохозяйственных организациях // Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44). 18-25с.
22. А.Ю. Адрианов, С.В. Валдайцев. Инвестиции в вопросах и ответах: учеб. Пособие. М.: Проспект, 2015. 376с.
23. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. – 3-е изд., учебник. М.: Проспект, 2015. 504с.
24. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практ. пособие. М.: Проспект, 2015. 336с.
25. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2015. 1104с.
26. Кузьмина О.Н. Развитие учетно-аналитического обеспечения управления организацией на основе применения функционального принципа // Вестник СГЭУ. 2014. № 5 (115). 33-36с.
27. Н.В. Чернованова, Е.В. Голубева. Методические аспекты внедрения управленческого учета в учетную практику сельскохозяйственных предприятий // Известия НВ АУК. 2015. №3 (39). 241-246с.
28. Назырова Э.Ф. Основные проблемы внедрения системы управленческого учета на предприятии // Инновационная наука. 2015. №6-1. 123-124с.
29. Недосекин А. Новый показатель оценки риска инвестиций [Электронный ресурс] / сайт URL: <http://www.cfin.ru/finanalysis/invest> (дата обращения: 16.05.2016).
30. Сергеева И.А. История становления и развития управленческого учета // Инновационная наука. 2015. №1-2. 150-154с.
31. Смагина А.Ю. К вопросам о взаимосвязи системы финансового, управленческого и налогового учета // Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44). 74-79с.

32. Спиридонов Э.С., Пастушенко Т.А. Подходы к моделированию метода количественной оценки риска // Транспортное строительство. 2013. № 4. 15с.
33. Сурикова Е.А., Раздерищенко И.Н. Дебиторская задолженность: сущность, анализ, управление // Новый взгляд. Международный научный вестник. 2014. №4. 231-240с.
34. Тинякова В.И., Тимофеева Н.Ю. Управление денежными потоками предприятий: проблемы и методы // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2013. №2. 93-97с.
35. Факина О.Н. Направления развития управленческого учета в России // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2015. №3-1. 249-251с.

Интернет-ресурсы

36. RBIA, D.M. Griffiths, 2015d. A risk based internal audit manual. David Griffiths PhD FCA. URL: <http://www.internalaudit.biz/files/manual/rbiamanualtransportv11.pdf> (дата обращения: 16.05.2016).
37. RBIA, D.M. Griffiths, 2015a. Risk based internal auditing - an introduction. David Griffiths PhD FCA. URL: <http://www.internalaudit.biz/files/introduction/rbiainroduction.pdf> (дата обращения: 16.05.2016).
38. RBIA, D.M. Griffiths, 2015в. Compilation of a risk and audit universe. David Griffiths PhD FCA. URL: <http://www.internalaudit.biz/files/rau/rbiacompilationrau.pdf> (дата обращения: 16.05.2016).
39. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 16.05.2016).

40. Практические указания к Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита //перевод Практических указаний в редакции от 01.06.11
<http://www.iaa.ru>
41. Электронный ресурс: <https://na.theiia.org/standards-guidance/Public%20Documents/Public%20Sector%20Definition.pdf> (дата обращения: 16.05.2016).
42. Электронный ресурс: [https://na.theiia.org/standards-guidance/Public%20Documents/IIA%20International%20Standards%20and%20Government%20Audit%20Standards%20\(GAGAS\)%20-%20A%20Comparison,%202nd%20Edition.pdf](https://na.theiia.org/standards-guidance/Public%20Documents/IIA%20International%20Standards%20and%20Government%20Audit%20Standards%20(GAGAS)%20-%20A%20Comparison,%202nd%20Edition.pdf) (дата обращения: 16.05.2016).

Приложение А EBIT&EBITDA общества

(справочное)

Наименование	2012	2013	2014
Чистая прибыль	184152	186720	126656
Расход по налогу на прибыль	39769	39260	19214
Финансовые доходы	(3275)	(6011)	(7075)
Финансовые расходы	11089	11233	15279
(Положительная) отрицательная курсовая разница, нетто	(1042)	2166	52265
EBIT	230693	233368	206339
Износ, истощение и амортизация	69163	76785	85951
Прочие операционные (доходы) расходы, нетто	5268	6310	8471
EBITDA	305124	316463	300761
Доходы от долевого участия в зависимых компаниях	(12767)	(11251)	6306
EBITDA, скорректированная*	323106	336752	342614
Норма EBITDA, скорректированная*	26,2	26,6	24,3
Рентабельность акционерного капитала	2012	2013	2014
Акционерный капитал (средн. за период)	799512	933975	1063903
Чистая прибыль	184152	186720	126656
Рентабельность акционерного капитала	23,0	20,0	11,9